

*[Bindende deutsche Fassung.
Binding German version.]*

*[Englische Übersetzung nur zu
Informationszwecken. English translation for
information purposes only.]*

Gesellschaftsvertrag

Articles of Association

der

of

tonies GmbH

§ 1

Firma und Sitz

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet tonies GmbH.
- (2) Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Düsseldorf.

§ 1

Business name and registered office

- (1) The business name of the Company is tonies GmbH.
- (2) The Company's registered office is in Dusseldorf.

§ 2

Gegenstand des Unternehmens

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist die Entwicklung, die Produktion und der Vertrieb von hochwertigen elektronischen Wiedergabegeräten.
- (2) Die Gesellschaft kann andere Gesellschaften jeglicher Rechtsform im In- und Ausland gründen, erwerben oder sich an ihnen beteiligen. Sie ist berechtigt, ihre Geschäfte im In- und Ausland zu betreiben, insbesondere Zweigniederlassungen zu errichten.
- (3) Die Gesellschaft ist berechtigt, alle Geschäfte vorzunehmen, die geeignet sind, den Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu fördern.

§ 2

Object of the Company

- (1) Object of the Company is the development, production and distribution of high quality electronic playback devices.
- (2) The Company may establish, acquire or participate in other companies of any legal form in Germany and abroad. It is entitled to conduct its business in Germany and abroad, in particular to establish branches.
- (3) The Company is authorized to engage in all transactions that are suitable for directly or indirectly promoting the Company's purpose.

§ 3

Dauer, Geschäftsjahr und Bekanntmachungen

- (1) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer errichtet.
- (2) Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
- (3) Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen nur im Bundesanzeiger.

§ 3

Duration, Financial Year, and Publications

- (1) The company is established for an indefinite period of time.
- (2) The financial year is the calendar year.
- (3) Publications of the company shall only be made in the federal gazette.

§ 4

Stammkapital und Einlagen

Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt EUR 64.097,00. Es ist voll erbracht.

§ 4

Share Capital and Contributions

The registered share capital of the Company amounts to EUR 64.097,00. It is fully paid in.

§ 5

Geschäftsführer und Vertretung

- (1) Die Gesellschaft hat einen oder mehrere Geschäftsführer. Ist nur ein Geschäftsführer bestellt, vertritt dieser die Gesellschaft allein. Sind mehrere Geschäftsführer bestellt, wird die Gesellschaft durch zwei Geschäftsführer oder einen Geschäftsführer gemeinschaftlich mit einem Prokuristen vertreten.
- (2) Die Gesellschafterversammlung kann einem oder mehreren Geschäftsführern die Befugnis zur Einzelvertretung einräumen und/oder allgemein oder im Einzelfall Befreiungen von den Beschränkungen des § 181 BGB erteilen.
- (3) Die Gesellschafterversammlung kann eine Geschäftsordnung für die Geschäftsführung beschließen, wonach unter anderem die Vornahme bestimmter Geschäfte durch die Geschäftsführung der vorherigen Zustimmung der Gesellschafterversammlung bedarf.

§ 5

Managing Directors and Representation

- (1) The Company has one or more managing directors. If only one managing director is appointed, then he represents the Company acting alone. If several managing directors are appointed, the Company will be represented by two managing directors or one managing director together with an Authorized Signatory (*Prokurist*).
- (2) The shareholders' meeting may grant individual power to represent the Company to one or several managing directors and/or release them generally or for an individual case from the restrictions set forth by sec. 181 of the German Civil Code (*BGB*).
- (3) The shareholders' meeting may adopt rules of procedure for the management, according to which, among other things, the performance of certain transactions by the management requires the prior consent of the shareholders' meeting.

§ 6

Gesellschafterversammlung, Gesellschafterbeschlüsse

- (1) Die Gesellschafterversammlungen finden am Sitz der Gesellschaft oder jedem anderen Ort statt, dem alle Gesellschafter zustimmen.

§ 6

Shareholders' Meeting, Shareholders' Resolutions

- (1) Shareholders' meetings shall take place at the registered office of the Company agreed upon by all shareholders.

- | | |
|--|--|
| (2) Die Gesellschafterversammlung wird durch die Geschäftsführer in Textform mit einer Frist von einer Woche unter Angabe von Zeit, Ort und Tagesordnung, gerechnet vom Tage des Versands. Der Tag der Absendung der Einladung und der Tag der Versammlung werden nicht mitgerechnet. | (2) Shareholders' meetings shall be called by the managing directors in text form with one weeks' notice calculated from the day of sending with the notice stating the time, place and agenda. The day of the invitation and the day of the meeting is not counted. |
| (3) Gesellschafterbeschlüsse können auch außerhalb einer Gesellschafterversammlung im schriftlichen Umlaufverfahren, mündlich, per Email und durch alle anderen Kommunikationsmöglichkeiten oder gemischt gefasst werden, sofern sämtliche Gesellschafter einverstanden sind und keine Beurkundungspflicht besteht. | (3) Shareholders' resolutions may also be passed outside of a shareholder meeting by way of a written circulation procedure, verbally, by way of email or by any other means of communication or mixed, provided that all shareholders consent and no duty exists to have a notarial record. |
| (4) Soweit nicht eine notarielle Niederschrift über die Gesellschafterversammlung aufgenommen wird, ist unverzüglich nach der Beschlussfassung als Nachweis eine Niederschrift aufzunehmen. Gleiches gilt entsprechend für Beschlüsse, die gemäß vorstehendem § 6 Absatz 3 außerhalb von Gesellschafterversammlungen gefasst werden. | (4) If no notarial minutes of the shareholders' meeting are taken, a written record must be noted as evidence immediately after the resolution has been passed. The same applies to shareholders' resolution being passed outside of shareholders' meeting pursuant to Section 6 para. 3 above, accordingly. |

§ 7

Sprache

Die deutsche Textfassung dieses Gesellschaftsvertrags ist maßgeblich. Im Fall von Abweichungen zwischen der deutschen und der englischen Formulierung geht daher die deutsche Textfassung vor.

§ 7

Language

The German wording of these articles of association shall be decisive. In case of inconsistencies between the English and the German version, the German version shall prevail.