

**ARTICLES OF  
ASSOCIATION**

of

**ULTIMA CAPITAL SA**

in Zug

**STATUTEN**

der

**ULTIMA CAPITAL SA**

in Zug

---

**1. Name, Registered Office, Duration and Purpose of the Company**

**1.1 Name, Registered Office and Duration**

Under the name of ULTIMA CAPITAL SA there exists a corporation with unlimited duration, which is governed by these Articles of Association and by the provisions of chapter 26 of the Swiss Code of Obligations (the "Company"). The registered seat of the Company is Zug.

**1.2 Purpose**

The purpose of the Company is the administration of participations, including their acquisition and sale, under any form, in Swiss or foreign companies, in particular in the real estate sector.

The Company may acquire, hold and sell patents, trademarks as well as technical and industrial know-how. The Company may acquire, hold and sell real estate in Switzerland and abroad and may establish branch offices and form subsidiaries in Switzerland and abroad.

The Company may carry out all activities in the field of real estate management, in particular the purchase, sale, investment, promotion, management and leasing of all types of real estate.

The Company may engage in any other activities which directly or indirectly promote the aforementioned purposes.

---

**1. Firma, Sitz, Dauer und Zweck der Gesellschaft**

**1.1 Firma, Sitz und Dauer**

Unter der Firma ULTIMA CAPITAL SA besteht auf unbestimmte Dauer eine Aktiengesellschaft, welche den vorliegenden Statuten und den Vorschriften des 26. Titels des Schweizerischen Obligationenrechts untersteht (die "Gesellschaft"). Der Sitz der Gesellschaft ist Zug.

**1.2 Zweck**

Zweck der Gesellschaft ist die Verwaltung von Beteiligungen, einschliesslich deren Erwerb und Verkauf, an Unternehmen aller Art im In- und Ausland, insbesondere im Immobilienbereich.

Die Gesellschaft kann Patente, Handelsmarken und technische und industrielle Kenntnisse erwerben, verwalten und übertragen, Grundstücke im In- und Ausland erwerben, verwalten und veräussern sowie im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten und Tochtergesellschaften gründen.

Die Gesellschaft kann alle Tätigkeiten im Bereich der Immobilienwirtschaft ausüben, insbesondere Kauf, Verkauf, Investition, Promotion, Bewirtschaftung und Vermietung jedweder Grundstücke.

Die Gesellschaft kann alle übrigen Geschäfte tätigen, welche die vorgenannten Zwecke unmittelbar oder mittelbar fördern.

## **2. Share Capital**

### **2.1 Capital and Shares**

The share capital amounts to CHF 590,992.20 and is divided into 5,909,922 registered shares with a par value of CHF 0.10 each.

The shares are fully paid in.

### **2.2 Share Register**

The Company maintains a share register in which the names and addresses of the shareholders and the usufructuaries shall be entered. Vis-à-vis the Company, only those persons registered in the share register are recognized as shareholders.

### **2.3 Share Certificates and Share Conversion**

Subject to paragraphs 2 and 4 of this article, the registered shares of the Company are issued as uncertificated securities (in terms of the Swiss Code of Obligations) and as book entry securities (in terms of the Federal Act on Intermediated Securities).

The Company may withdraw shares issued as book entry securities from the custodian system (*Verwahrungssystem*).

Provided that the shareholder is registered in the shareholders register, the shareholder may request from the Company a statement of his or her registered shares at any time.

The shareholder has no right to the printing and delivery of certificates. The Board of Directors may, however, print and deliver certificates (individual share certificates, certificates or global certificates) for shares at any time. The Company may, with the consent of the shareholder, cancel issued certificates that are returned to the Company.

The General Meeting of Shareholders may convert registered shares into bearer shares and vice versa by means of an amendment of the Articles of Association.

### **2.4 Transfer Limitations (Non-listed Shares)**

This Article 2.4 is applicable if and as long as the shares of the Company are not listed at a stock exchange.

## **2. Aktienkapital**

### **2.1 Kapital und Aktien**

Das Aktienkapital beträgt CHF 590'992.20 und ist eingeteilt in 5'909'922 Namenaktien zu je CHF 0.10 nominal.

Die Aktien sind vollständig liberiert.

### **2.2 Aktienregister**

Die Gesellschaft führt ein Aktienregister, in welches die Aktionäre und Nutzniesser mit Namen und Adresse eingetragen werden. Gegenüber der Gesellschaft gilt als Aktionär, wer im Aktienregister eingetragen ist.

### **2.3 Zertifikate und Aktienumwandlung**

Die Namenaktien der Gesellschaft werden vorbehältlich von Absatz 2 und 4 als Wertrechte ausgegeben (im Sinne des Obligationenrechts) und als Bucheffekten geführt (im Sinne des Bucheffektengesetzes).

Die Gesellschaft kann als Bucheffekten ausgegebene Aktien aus dem Verwahrungssystem zurückziehen.

Der Aktionär kann, sofern er im Aktienbuch eingetragen ist, von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über seine Namenaktien verlangen.

Der Aktionär hat keinen Anspruch auf Druck und Auslieferung von Urkunden. Der Verwaltungsrat kann demgegenüber jederzeit Urkunden (Einzelurkunden, Zertifikate oder Globalurkunden) für Aktien drucken und ausliefern. Mit der Zustimmung des Aktionärs kann die Gesellschaft ausgegebene Urkunden, die bei ihr eingeliefert werden, annullieren.

Die Generalversammlung kann auf dem Wege der Statutenänderung die Namenaktien in Inhaberaktien umwandeln und umgekehrt.

### **2.4 Vinkulierung (nichtkотиerte Aktien)**

Dieser Artikel 2.4 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft nicht an einer Börse kotiert sind.

The transfer of shares, be it for ownership or usufruct purposes, is in any case subject to the approval by the Board of Directors.

The approval may be refused for important reasons. The following constitute important reasons:

1. the exclusion of acquirers who manage, own shares in or are employed by an enterprise which competes with the purpose of the Company;
2. the acquisition or the holding of shares in the name or in the interest of third parties;
3. the exclusion of acquirers who are not qualified pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA);
4. the exclusion of acquirers who are to be qualified as persons abroad within the meaning of the Federal Act on the Acquisition of Real Estate by Persons Abroad (BewG).

Approval may be refused without giving the reasons therefor, if the Board of Directors decides to take over the shares (for the account of the Company, certain shareholders, or third parties) at their true value at the time of the request for approval. The same indemnification obligation exists for the Company to the extent it refuses approval in the event of a transfer by way of inheritance, division of estate, matrimonial property law or forced sale.

The Company may, after consulting with the affected shareholder, cancel entries in the shareholders' register if such entry was based on untrue information given by the acquirer. The acquirer shall be informed of the cancellation immediately.

## **2.5 Transfer Limitations (Listed Shares)**

This Article 2.5 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

The registration of acquirers of shares as shareholders with voting rights is in any case subject to the approval by the Board of Directors.

Die Übertragung von Aktien, ob zu Eigentum oder zu Nutzniessung, bedarf in jedem Falle der Genehmigung durch den Verwaltungsrat.

Die Zustimmung kann aus wichtigen Gründen verweigert werden. Als wichtige Gründe gelten:

1. das Fernhalten von Erwerbern, die ein zum Gesellschaftszweck in Konkurrenz stehendes Unternehmen betreiben, daran beteiligt oder dort angestellt sind;
2. der Erwerb oder das Halten von Aktien im Namen oder im Interesse Dritter;
3. das Fernhalten von Erwerbern, die nicht qualifiziert im Sinne des Kollektivanlagengesetzes (KAG) sind;
4. das Fernhalten von Erwerbern, die als Personen im Ausland im Sinne des Bundesgesetzes über den Erwerb von Grundstücken durch Personen im Ausland (BewG) zu qualifizieren sind.

Die Zustimmung kann ohne Angabe von Gründen verweigert werden, sofern der Verwaltungsrat beschliesst, die Aktien (für Rechnung der Gesellschaft, bestimmter Aktionäre oder Dritter) zum wirklichen Wert im Zeitpunkt des Gesuches zu übernehmen. Dieselbe Entschädigungspflicht trifft die Gesellschaft, sofern sie die Zustimmung bei Übergang infolge Erbgangs, Erbteilung, ehelichen Güterrechts und Zwangsvollstreckung verweigert.

Die Gesellschaft kann nach Anhörung des Betroffenen Eintragungen im Aktienbuch streichen, wenn diese durch falsche Angaben des Erwerbers zustande gekommen sind. Der Erwerber muss über die Streichung sofort informiert werden.

## **2.5 Vinkulierung (kотиerte Aktien)**

Dieser Artikel 2.5 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.

Die Eintragung von Aktienerwerbern als Aktionäre mit Stimmrecht bedarf in jedem Falle der Genehmigung durch den Verwaltungsrat.

A person who has acquired registered shares will, upon application, be entered in the share register as shareholder with voting right, provided that

- a) he or she expressly states that he or she has acquired the shares concerned in his or her own name for his or her own account. Any person not providing such statement will be registered as nominee into the share register only if he or she declares in writing that he or she is prepared to disclose the name, address and shareholding of any person for whose account he or she is holding shares and he or she immediately discloses this information in writing upon first demand;
- b) the acceptance of an acquirer as a shareholder does not, according to the information available to the Company, prevent or could prevent the Company and/or its subsidiaries from providing evidence of the composition of the group of shareholders and/or beneficial owners as required by law. In particular, the Board of Directors may refuse to register persons domiciled abroad within the meaning of the Federal law of 16 December 1983 on the Acquisition of Real Estate by Persons Abroad (BewG) in the share ledger if such registration could impede the Company in providing the required proof that the Company and/or its subsidiaries are under Swiss control, this notably being the case if the sum of the "dispo" shares (i.e. shares that are not recorded in the share register) and shares held by persons abroad within the meaning of the BewG would surpass a third of the total number of registered shares recorded in the commercial register.

The Company may, after consulting with the affected shareholder, cancel entries in the shareholders' register if such entry was based on untrue information given by the acquirer. The acquirer shall be informed of the cancellation immediately.

Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, sofern:

- a) sie ausdrücklich erklären, diese Namenaktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben und zu halten. Personen, die diese Erklärung nicht erbringen, werden als Nominee nur dann mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, wenn sie sich schriftlich bereit erklären, die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Person offen zu legen, für deren Rechnung sie Aktien halten bzw. wenn sie diese Informationen auf erste Aufforderung hin unverzüglich schriftlich offen legen;
- b) die Anerkennung eines Erwerbers als Aktionär die Gesellschaft und/oder ihre Tochtergesellschaften gemäss den der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Informationen nicht daran hindert oder hindern könnte, gesetzlich geforderte Nachweise über die Zusammensetzung des Kreises der Aktionäre und/oder der wirtschaftlich Berechtigten zu erbringen. Der Verwaltungsrat ist insbesondere berechtigt, die Eintragung von Personen im Ausland im Sinne des Bundesgesetzes vom 16. Dezember 1983 über den Erwerb von Grundstücken durch Personen im Ausland (BewG) zu verweigern, wenn der Nachweis der schweizerischen Beherrschung der Gesellschaft und/oder ihrer Tochtergesellschaften infolge der Eintragung gefährdet sein könnte, das heisst namentlich, wenn die Summe aus Dispo-Aktien (d.h. nicht im Aktienbuch eingetragenen Aktien) und Aktien, die von Personen im Ausland im Sinne des BewG gehalten werden, einen Drittel der Gesamtzahl der im Handelsregister eingetragenen Namenaktien überschreiten würde.

Die Gesellschaft kann nach Anhörung des Betroffenen Eintragungen im Aktienbuch streichen, wenn diese durch falsche Angaben des Erwerbers zustande gekommen sind. Der Erwerber muss über die Streichung sofort informiert werden.

### **3. General Meeting of Shareholders**

#### **3.1 Right and Duty to Call a Meeting**

General Meetings of Shareholders are called by the Board of Directors and, if necessary, by the Auditors. The Liquidators are also entitled to call a General Meeting of Shareholders.

The Annual General Meeting of Shareholders shall be held within six months following the close of the business year; at least twenty days prior to the Annual General Meeting of Shareholders, the annual business report, the compensation report and the auditors' reports must be submitted for examination by the shareholders at the Company's registered office. Any shareholder may request that a copy of these documents be immediately sent to him. The shareholders are to be notified hereof by letter.

A General Meeting of Shareholders is also to be called upon a demand of one or more shareholders representing at least ten percent of the share capital. The demand to call a meeting shall be in writing and shall specify the items and the proposals to be submitted to the meeting.

#### **3.2 Form of the Convocation**

The General Meeting of Shareholders shall be called not less than twenty days prior to the meeting. The notice shall be given in writing or by email.

The notice shall specify the place, date and time of the meeting, as well as the items and proposals of the Board of Directors and the shareholders who properly demanded that a General Meeting of Shareholders be called or, respectively, whose request for adding items to the agenda have been approved.

#### **3.3 Meeting of All Shareholders**

Shareholders or their proxies representing all shares issued may hold a meeting of shareholders without serving the formalities required for calling a meeting unless objection is raised. At such meeting, discussion may be held and resolution passed on all matters within the scope of the powers of a General Meeting of Shareholders for so long as the

### **3. Generalversammlung**

#### **3.1 Recht und Pflicht der Einberufung**

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen. Das Einberufungsrecht steht auch den Liquidatoren zu.

Die ordentliche Generalversammlung ist jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres abzuhalten; spätestens zwanzig Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht, der Vergütungsbericht und die Revisionsberichte den Aktionären am Sitz der Gesellschaft zur Einsicht aufzulegen. Jeder Aktionär kann verlangen, dass ihm unverzüglich eine Ausfertigung dieser Unterlagen zugestellt wird. Die Aktionäre sind hierüber durch schriftliche Mitteilung zu unterrichten.

Die Einberufung einer Generalversammlung kann auch von einem oder mehreren Aktionären verlangt werden, die zusammen mindestens zehn Prozent des Aktienkapitals vertreten. Die Einberufung wird schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstands und der Anträge angebeht.

#### **3.2 Form der Einberufung**

Die Generalversammlung wird mindestens zwanzig Tage vor der Versammlung einberufen. Die Einberufung erfolgt durch E-Mail oder gewöhnlichen Brief an die Aktionäre.

In der Einberufung sind Ort, Datum und Zeit der Generalversammlung sowie die Verhandlungsgegenstände und Anträge des Verwaltungsrats und der Aktionäre bekannt zu geben, welche die Durchführung einer Generalversammlung korrekt verlangt haben bzw. deren Traktandierungsanträge genehmigt wurden.

#### **3.3 Universalversammlung**

Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschlagenen Formvorschriften abhalten. In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Geschäfte gültig verhandelt und

shareholders or proxies representing all shares issued are present.

### **3.4 Right to Vote, Proxy, and Independent Proxy**

Each share entitles to one vote. Voting by proxy is permitted under a written proxy. The Board of Directors shall decide whether a proxy is to be accepted.

The General Meeting of Shareholders shall elect an Independent Proxy who may either be an individual, a legal entity or a partnership. The independence of the Independent Proxy shall be construed in accordance with art. 728 CO. The term of the Independent Proxy shall end with the closing of the next ordinary General Meeting of Shareholders following the General Meeting of Shareholders that elected the Independent Proxy. Re-election is permissible.

The Board of Directors shall ensure that the shareholders have the opportunity to give instructions to the Independent Proxy with respect to each agenda point mentioned in the notice to the meeting. In addition, the shareholders shall be given the opportunity to give general instructions with respect to motions made at the meeting concerning an agenda point or with respect to an agenda point not previously announced in the invitation (art. 700 para. 3 CO).

The Board of Directors shall ensure that the shareholders may give their proxy or instructions, also electronically to the Independent Proxy.

The Independent Proxy shall exercise the voting rights granted to him, her or it by the shareholders in accordance with their instructions. If no instructions have been given, the Independent Proxy shall abstain from voting.

### **3.5 Organization of the General Meeting of Shareholders and Adoption of Resolutions**

The General Meeting of Shareholders shall be chaired by the Chairman, or, in his absence, by another member of the Board of Directors or by a chairperson elected by the General Meeting of Shareholders. The Chairman designates a secretary for the minutes and one or several scrutineers for the counting of

Beschluss gefasst werden, solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind.

### **3.4 Stimmrecht, Stellvertretung und unabhängiger Stimmrechtsvertreter**

Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Stellvertretung ist zulässig aufgrund einer schriftlichen Vollmacht. Der Verwaltungsrat entscheidet über deren Anerkennung.

Die Generalversammlung wählt einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Wählbar sind natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften. Die Unabhängigkeit des unabhängigen Stimmrechtsvertreters richtet sich nach Art. 728 OR. Die Amtsdauer des unabhängigen Stimmrechtsvertreters endet mit der Beendigung der auf seine Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Aktionäre die Möglichkeit haben, dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter zu jedem in der Einberufung gestellten Antrag zu Verhandlungsgegenständen Weisungen zu erteilen. Zudem müssen sie die Möglichkeit haben, zu nicht angekündigten Anträgen zu Verhandlungsgegenständen sowie zu neuen Verhandlungsgegenständen gemäss Art. 700 Abs. 3 OR allgemeine Weisungen zu erteilen.

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Aktionäre ihre Vollmachten und Weisungen, auch elektronisch dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter erteilen können.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter ist verpflichtet, die ihm von den Aktionären übertragenen Stimmrechte weisungsgemäss auszuüben. Hat er keine Weisungen erhalten, so enthält er sich der Stimme.

### **3.5 Organisation der Generalversammlung und Beschlussfassung**

Den Vorsitz der Generalversammlung führt der Präsident, bei dessen Verhinderung ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats oder ein von der Versammlung gewählter Tagespräsident. Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und einen Stimmenzähler, die nicht Aktionäre sein müssen.

the votes. Neither the secretary nor the scrutineers need to be shareholders.

The Board of Directors is responsible for the keeping of the minutes which are to be signed by the Chairman and the secretary.

The shareholders' meeting may resolve all matters and may conduct elections with the absolute majority of the votes cast, except to the extent law or these articles require otherwise. When counting a ballot, abstentions and empty ballot papers shall not be taken into account.

In respect of resolutions regarding the release of the members of the Board of Directors from liability, persons who are in any fashion involved in the management, have no right to vote.

### 3.6 Powers

The General Meeting of Shareholders has the following inalienable powers:

1. to adopt and amend the Articles of Association;
2. to elect and remove the members of the Board of Directors, the Chairman, the members of the Compensation Committee, the Auditors and the Independent Proxy;
3. to approve the management report and the consolidated accounts;
4. to approve the annual accounts and resolutions on the allocation of the disposable profit, and in particular to set the dividend and the shares of profits paid to board members;
5. the approval of the compensation of the members of the Board of Directors, of the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management as well as the members of any Advisory Board in accordance with art. 4.9 of the Articles of Association;
6. to discharge the members of the Board of Directors;
7. to pass resolutions concerning the matters reserved to the General

Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung des Protokolls, das vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen ist.

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit das Gesetz oder die Statuten es nicht anders bestimmen, mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Bei der Berechnung der Mehrheit werden Stimmenthaltungen und leer eingelegte Stimmen nicht berücksichtigt.

Bei Beschlüssen über die Entlastung des Verwaltungsrates haben Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, kein Stimmrecht.

### 3.6 Befugnisse

Die Generalversammlung hat folgende unübertragbare Befugnisse:

1. die Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. die Wahl und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates, des Präsidenten des Verwaltungsrats, der Mitglieder des Vergütungsausschusses, der Revisionsstelle und des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
3. die Genehmigung des Lageberichts und der Konzernrechnung;
4. die Genehmigung der Jahresrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns, insbesondere die Festsetzung der Dividende und der Tantieme;
5. die Genehmigung der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind sowie der Mitglieder eines allfälligen Beirats gemäss Art. 4.9 der Statuten;
6. die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats;
7. die Beschlussfassung über die Gegenstände, die der

Meeting of Shareholders by law or the Articles of Association.

Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind.

#### **4. Board of Directors**

#### **4. Verwaltungsrat**

##### **4.1 Constitution and Term of Office**

##### **4.1 Zusammensetzung und Amtsdauer**

The Board of Directors shall consist of at least one member or multiple members, who do not need to be shareholders. The Board of Directors organises itself, subject to the election of the Chairman and the members of the Compensation Committee by the General Meeting of Shareholders. It may designate a Vice Chairman and a Secretary. The Secretary does neither have to be shareholder nor a member of the Board of Directors. Further details on the composition of the Board of Directors shall be set forth in the Organizational Regulations.

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens einem Mitglied oder mehreren Mitgliedern, welche nicht Aktionäre sein müssen. Vorbehältlich der Wahl des Präsidenten und der Mitglieder des Vergütungsausschusses durch die Generalversammlung konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst. Er kann einen Vizepräsidenten und einen Sekretär bezeichnen. Der Sekretär muss weder Aktionär noch Mitglied des Verwaltungsrates sein. Weiteres betreffend Zusammensetzung des Verwaltungsrates wird im Organisationsreglement geregelt.

If the office of the Chairman is vacant, the Board of Directors shall appoint a new Chairman for the remainder of the term of office.

Ist das Amt des Präsidenten vakant, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer einen neuen Präsidenten.

The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting of Shareholders for a term of one year, beginning with the day of their election. Directors shall hold their offices until they are replaced or re-elected, unless they retire or are removed earlier. If a director is replaced, his successor shall continue in office until the end of his predecessor's term.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt, die mit dem Tag ihrer Wahl beginnt; sie verbleiben, sofern sie nicht vorher ausscheiden, bis zur Ernennung ihres Nachfolgers oder bis zu ihrer Wiederwahl im Amt. Wird ein Mitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ersetzt, so tritt sein Nachfolger in dessen Amtszeit ein.

##### **4.2 Duties**

##### **4.2 Befugnisse**

The Board of Directors is entrusted with the ultimate direction of the Company and the supervision of and the control over the management.

Dem Verwaltungsrat obliegt die oberste Leitung der Gesellschaft und die Aufsicht und Kontrolle über die Geschäftsführung.

By enactment of an Organizational Regulation, the Board of Directors may completely or partially delegate the power to manage and to represent the Company to one or more of its members (managing directors) or to third persons (managers).

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Geschäftsführung und Vertretung durch Erlass eines Organisationsreglements ganz oder zum Teil an einzelne Mitglieder (Delegierte) oder an Dritte (Direktoren) zu übertragen.

The Board of Directors shall have the following non-transferable and inalienable duties:

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. the ultimate management of the Company and the issuance of the necessary directives;

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;

- |     |   |     |   |
|-----|---|-----|---|
| 2.  | the determination of the organization of the Company;   | 2.  | die Festlegung der Organisation;  |
| 3.  | the structuring of the accounting system and of the financial controls, as well as the financial planning insofar as this is necessary in the management of the Company;                      | 3.  | die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;              |
| 4.  | the appointment and the removal of the members of the Executive Board and of the persons entrusted with the management and representation of the Company and the granting of signatory power; | 4.  | die Ernennung und Abberufung der Mitglieder der Geschäftsführung und der mit der Vertretung betrauten Personen und die Regelung ihrer Zeichnungsberechtigung; |
| 5.  | the ultimate supervision of the members of the Executive Board, particularly with regard to compliance with the law, these Articles of Association and regulations and directives;            | 5.  | die Oberaufsicht über die Mitglieder der Geschäftsführung, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;          |
| 6.  | the preparation of the business report and the compensation report as well as the preparation of the General Meeting of Shareholders and the implementation of the latter's resolutions;      | 6.  | die Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;          |
| 7.  | the notification of the judge in the case of over-indebtedness;   | 7.  | die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;   |
| 8.  | the passing of resolutions regarding the subsequent payment of capital with respect to non-fully paid-in shares;  | 8.  | die Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht vollständig liberierte Aktien;  |
| 9.  | the passing of resolutions confirming increases in the share capital and related amendments to the Articles of Association;   | 9.  | die Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen;  |
| 10. | the examination of the professional qualifications of the specially qualified auditors in those cases where appointment of such auditors is prescribed by the law;                            | 10. | die Prüfung der fachlichen Voraussetzungen der besonders befähigten Revisoren für die Fälle, in welchen das Gesetz den Einsatz solcher Revisoren vorsieht;    |
| 11. | other non-transferable and in-alienable statutory duties as, e.g., according to the Swiss Merger Act.   | 11. | andere unübertragbare und unentziehbare Aufgaben, wie z.B. aufgrund des Fusionsgesetzes.  |

#### **4.3 Organization, Resolutions, Minutes**

Meetings of the Board of Directors shall be called whenever needed by its chairman or, in the absence of the chairman, by the vice-chairman or another member of the Board of Directors. A meeting shall also be called at the written and substantiated request of any member of the Board of Directors.

The proceedings of and resolutions adopted by the Board of Directors shall be recorded in minutes which shall be signed by the chairman of the Board of Directors and by the secretary.

For taking valid resolutions at least half of the members of the Board of Directors must attend a meeting of the Board of Directors. The presence of a single member is sufficient for declaratory resolutions according to Articles 651a, 652g, 653g of the Swiss Code of Obligations.

Resolutions shall be adopted by the majority of votes cast. In case of a tie, the chairman of the meeting shall have the casting vote.

Resolutions of the Board of Directors may also be adopted in writing or by means of telecopy or e-mail or any other form of electronic communication that allows the recording of the resolution, unless a member requests oral deliberations. Any resolution thus adopted shall be as binding as resolutions adopted at an actual meeting and shall be recorded in minutes.

Further details regarding resolutions of the Board of Directors shall be set forth in the Organizational Regulations.

#### **4.4 Principles of Remuneration, Reimbursement of Expenses**

The members of the Board of Directors, the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management as well as the members of any Advisory Board are entitled to remuneration commensurate with their activities. The remuneration may be paid by the Company or by a subsidiary provided it is covered by the total

#### **4.3 Organisation, Beschlussfassung, Protokoll**

Sitzungen des Verwaltungsrates werden vom Präsidenten oder, im Falle seiner Verhinderung, vom Vizepräsidenten oder einem anderen Mitglied des Verwaltungsrates einberufen, so oft dies als notwendig erscheint. Eine Sitzung ist auch einzuberufen, wenn ein Mitglied des Verwaltungsrates dies schriftlich und unter Angabe der Gründe verlangt.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen, das durch den Vorsitzenden und den Sekretär zu unterzeichnen ist.

Für die gültige Beschlussfassung ist die Anwesenheit von wenigstens der Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder erforderlich; für öffentlich zu beurkundende Feststellungsbeschlüsse genügt die Anwesenheit eines einzelnen Mitgliedes (Art. 651a, 652g, 653g OR).

Beschlüsse werden durch die Mehrheit abgegebenen Stimmen gefasst. Im Falle von Stimmgleichheit hat der Vorsitzende den Stichentscheid.

Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch auf schriftlichem Weg oder per Telefax oder E-Mail oder jede andere Form der elektronischen Kommunikation, die die Aufnahme der Beschlussfassung erlaubt, gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied mündliche Beratung verlangt; jeder so gefasste Beschluss hat die gleiche Gültigkeit wie die an einer Sitzung gefassten Beschlüsse und muss protokolliert werden.

Weiteres betreffend Beschlussfassung des Verwaltungsrates wird im Organisationsreglement geregelt.

#### **4.4 Grundsätze der Vergütung, Auslagensatz**

Die Mitglieder des Verwaltungsrates, die Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind sowie die Mitglieder eines allfälligen Beirats haben Anspruch auf eine ihrer Tätigkeit entsprechende Vergütung. Die Vergütung kann durch die Gesellschaft oder durch eine Gruppengesellschaft ausgerichtet werden, sofern sie von der durch die

remuneration approved by the General Meeting of Shareholders.

The remuneration of the members of the Board of Directors, the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management as well as the members of any Advisory Board shall be reasonable, competitive and performance-oriented and shall be consistent with the strategic objectives and performance of the group.

The members of the Board of Directors are paid a fixed remuneration and other applicable elements of remuneration that are not dependent on performance. The Company may pay to the members of the Board of Directors, the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management as well as the members of any Advisory Board a performance-related compensation.

Remuneration of the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management consists of a fixed compensation and may be complemented by a variable component. The amount of the variable remuneration paid to the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management depends on the qualitative and quantitative targets and parameters defined by the Board of Directors. The Board of Directors defines and assesses the targets and their achievement or delegates this task to the Compensation Committee.

The fixed compensation and the variable remuneration may be paid in cash or by allocating equity instruments, conversion or option rights or other rights to equity instruments.

The amount of the performance-related compensation of a member of the Board of Directors, a person whom the Board of Directors has entrusted with the executive management as well as a member of any Advisory Board shall, as a rule, not exceed 100 % of the fixed compensation of such member. The details of the performance-related compensation of the members of the Board of Directors, the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and the members of any Advisory Board shall be set forth by the Board of Directors.

Generalversammlung jeweils genehmigten Gesamtvergütung gedeckt ist.

Die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind sowie der Mitglieder eines allfälligen Beirats sollen angemessen, wettbewerbsfähig und leistungsorientiert und in Übereinstimmung mit den strategischen Zielen sowie dem Erfolg der Gruppe festgesetzt werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten eine fixe Vergütung sowie allfällige weitere Vergütungselemente, welche nicht erfolgsabhängig sind. Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates, den Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind sowie den Mitgliedern eines allfälligen Beirats eine erfolgsabhängige Vergütung entrichten.

Die Vergütung der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, besteht aus einer fixen Vergütung und kann durch eine variable Vergütung ergänzt werden. Die Höhe der etwaigen variablen Vergütung der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, richtet sich nach den vom Verwaltungsrat festgelegten qualitativen und quantitativen Zielvorgaben und Parametern. Die Ziele und deren Erreichung werden vom Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, vom Vergütungsausschuss festgelegt und überprüft.

Sowohl die fixe als auch die variable Vergütung können in bar oder durch Zuteilung von Eigenkapitalinstrumenten, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Eigenkapitalinstrumente ausgerichtet werden.

Der Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung eines Mitglieds des Verwaltungsrates, einer Person, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut ist sowie eines Mitglieds eines etwaigen Beirats soll in der Regel 100 % seiner fixen Vergütung nicht übersteigen. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten der erfolgsabhängigen Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und den Mitgliedern eines allfälligen Beirats.

The Board of Directors determines the respective amounts of remuneration within the remuneration framework approved by the General Meeting of Shareholders upon proposal of the Compensation Committee.

As part of the compensation of members of the Board of Directors, the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and the members of any Advisory Board, the Company may also allocate equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying. In case of an allocation of equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying, the amount of the compensation is equal to the value of the securities or, respectively, the rights allocated, determined as at the time of the allocation in accordance with generally accepted valuation methods. The Board of Directors may determine blocking periods for holding the securities or, respectively, the rights and may determine when and to what extent entitled persons acquire an entitlement that is neither subject to conditions nor requirements and under which terms and conditions blocking periods laps and entitled persons acquire promptly an entitlement that is neither subject to conditions nor requirements (e.g. in case of a change of control, a material restructuring or in case of certain forms of termination of an employment agreement). Details are to be determined by the Board of Directors.

Reimbursement of expenses does not qualify as remuneration. The Company may pay members of the Board of Directors and the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and the members of any Advisory Board a reimbursement for expenses in the form of and amount of lump-sum expenses recognized for tax purposes.

The allocation of equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying that members of the Board of Directors, persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and members of any Advisory Board receive in their function as shareholders of the Company (e.g. subscription right within a capital increase or option rights within a capital reduction) shall not be regarded

Der Verwaltungsrat legt die Höhe der entsprechenden Vergütungen im Rahmen der von der Generalversammlung genehmigten Beträge auf Antrag des Vergütungsausschusses fest.

Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrats, den Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und den Mitgliedern eines allfälligen Beirats im Rahmen ihrer Vergütung Beteiligungspapiere, Wandel- oder Optionsrechte, oder andere Rechte auf Beteiligungspapiere zuteilen. Bei einer Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten, oder anderen Rechten auf Beteiligungspapiere entspricht der Betrag der Vergütung dem Wert, der den zugeteilten Papieren bzw. Rechten im Zeitpunkt der Zuteilung gemäss allgemein anerkannten Bewertungsmethoden zukommt. Der Verwaltungsrat kann eine Sperrfrist für das Halten der Papiere bzw. Rechte festlegen und bestimmen, wann und in welchem Umfang die Berechtigten einen festen Rechtsanspruch erwerben bzw. unter welchen Bedingungen etwaige Sperrfristen dahinfallen und die Begünstigten sofort einen festen Rechtsanspruch erwerben (z.B. bei einem Kontrollwechsel, bei substantiellen Umstrukturierungen oder bei bestimmten Arten der Beendigung des Arbeitsverhältnisses). Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten.

Auslagenersatz gilt nicht als Vergütung. Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates, den Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und den Mitgliedern eines allfälligen Beirats einen Auslagenersatz in Form und Höhe von steuerlich anerkannten Pauschalspesen ausrichten.

Die Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten, oder anderen Rechten auf Beteiligungspapiere, welche die Mitglieder des Verwaltungsrats, der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und Mitglieder eines allfälligen Beirats in ihrer Eigenschaft als Aktionäre der Gesellschaft erhalten (z.B. Bezugsrechte im Rahmen einer Kapitalerhöhung oder Optionen im Rahmen einer Kapitalherabsetzung), gelten nicht als

compensation and are not subject to this provision.

For persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management who are appointed after the annual total compensation has been approved, an additional amount per person newly appointed as defined by art. 19 of the Ordinance Against Excessive Compensation in Stock Companies of no more than 100 % of the total annual compensation last approved for the members of the Executive Board is available should the approved total compensation for the approval period in question prove to be insufficient.

#### 4.5 Compensation Committee

The General Meeting of Shareholders elects the members of the Compensation Committee individually for a term of one year ending at the conclusion of the next annual General Meeting of Shareholders. Re-election is permitted. The Compensation Committee is composed of at least one member. Only members of the Board of Directors may be elected. The Compensation Committee constitutes itself, subject to the election of the chairman of the Compensation Committee by the Board of Directors.

If there are vacancies on the Compensation Committee, the Board of Directors may appoint substitute members from among its members for a term of office extending until completion of the next ordinary General Meeting of Shareholders.

The Compensation Committee has the following fundamental duties and responsibilities (principles):

1. preparation and periodic review of the compensation policy and principles of remuneration and the performance criteria in the area of compensation, periodic review of their implementation, and submission of related proposals and recommendations to the Board of Directors;
2. preparation of all relevant decisions of the Board of Directors regarding compensation of the members of the Board of Directors, the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and the

Vergütung und fallen nicht unter diese Bestimmung.

Für Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und die nach der Genehmigung der jährlichen Gesamtvergütung ernannt werden, steht ein Zusatzbetrag im Sinne von Art. 19 VegüV pro neuem Mitglied im Umfang von maximal 100 % des jeweils zuletzt genehmigten Gesamtbetrags für die Vergütung der Mitglieder der Geschäftsführung pro Genehmigungsperiode zur Verfügung, sofern der genehmigte Gesamtbetrag für die betreffende Genehmigungsperiode nicht ausreicht.

#### 4.5 Vergütungsausschuss

Die Generalversammlung wählt die Mitglieder des Vergütungsausschusses je einzeln für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist zulässig. Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens einem Mitglied. Wählbar sind nur die Mitglieder des Verwaltungsrates. Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst, unter Vorbehalt der Wahl des Präsidenten des Vergütungsausschusses durch den Verwaltungsrat.

Bei Vakanzen im Vergütungsausschuss kann der Verwaltungsrat aus seiner Mitte Ersatzmitglieder für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung bezeichnen.

Der Vergütungsausschuss hat folgende Aufgaben und Zuständigkeiten (Grundsätze):

1. Vorbereitung und periodische Überarbeitung der Vergütungspolitik und Vergütungsprinzipien und der Leistungskriterien im Bereich der Vergütung und periodische Überprüfung der Umsetzung derselben sowie diesbezügliche Antragstellung und Abgabe von Empfehlungen an den Verwaltungsrat;
2. Vorbereitung aller relevanten Entscheide des Verwaltungsrats betreffend die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats, der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und der

members of any Advisory Board and submission of related proposals and recommendations to the Board of Directors.

To fulfill its duties, the Compensation Committee may consult other persons and external consultants and have them participate in its meetings.

The Board of Directors may assign other tasks and competencies to the Compensation Committee. The Board of Directors shall regulate the organization, method of operation and reporting of the Compensation Committee in the Organizational Regulation.

#### **4.6 Loans and Credits**

Loans or Credits in a total amount of up to CHF 3,000,000 may be granted to members of the Board of Directors, persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and members of any Advisory Board, in particular as advances for the costs of civil-, penal- or administrative proceedings which are related to the activities of the respective person as a member of the Board of Directors, persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management or members of any Advisory Board of the Company (in particular court and lawyers' fees).

#### **4.7 Additional Mandates**

The members of the Board of Directors, persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and members of any Advisory Board shall not assume more than (i) 50 additional remunerated mandates, of which not more than 5 in companies listed at a stock exchange, and (ii) 10 non-executive positions in non-profit legal entities or unpaid positions, whereas a reimbursement of expenses is not considered remuneration.

A mandate as referred to herein is as a function in the most senior management and administrative bodies of other legal entities that are obliged to obtain an entry in the commercial register or a corresponding foreign register and which are not controlled by the Company. Mandates in different entities which belong to the same group are treated as one mandate.

Mitglieder eines allfälligen Beirates sowie diesbezügliche Antragsstellung und Abgabe von Empfehlungen an den Verwaltungsrat.

Der Vergütungsausschuss kann zur Erfüllung seiner Aufgaben weitere Personen und externe Berater beiziehen und an seinen Sitzungen teilnehmen lassen.

Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben zuweisen. Er regelt die Einzelheiten zu Organisation, Arbeitsweise und Berichterstattung des Vergütungsausschusses im Organisationsreglement.

#### **4.6 Darlehen und Kredite**

Mitgliedern des Verwaltungsrates, Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und Mitgliedern eines allfälligen Beirats können Darlehen oder Kredite im Gesamtbetrag von CHF 3'000'000 gewährt werden, insbesondere in der Form von Kostenvorschüssen für Zivil-, Straf- oder Verwaltungsverfahren, die im Zusammenhang mit der Tätigkeit der betreffenden Person als Mitglied des Verwaltungsrats, als Person, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut ist oder als Mitglied eines etwaigen Beirats der Gesellschaft stehen (insbesondere Gerichts- und Anwaltskosten).

#### **4.7 Zusätzliche Mandate**

Die Mitglieder des Verwaltungsrates, die Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, und die Mitglieder eines allfälligen Beirates dürfen nicht mehr als (i) 50 zusätzliche entgeltliche Mandate, davon höchstens 5 bei Gesellschaften, deren Beteiligungspapiere an einer Börse kotiert sind, und (ii) 10 nicht-exekutive Mandate bei gemeinnützigen Rechtseinheiten oder unentgeltliche Mandate, wobei ein Spesenersatz nicht als Entgelt gilt, innehaben bzw. ausüben.

Als Mandat gilt die Tätigkeit in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen anderer Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder ein vergleichbares ausländisches Register eintragen zu lassen, und die nicht durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft nicht kontrollieren. Mandate bei verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen

Unternehmensgruppe angehören, zählen als ein Mandat.

#### **4.8 Employment and Mandate Contracts**

Fixed-term employment and mandate agreements stipulating the remuneration of members of the Board of Directors persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management, and members of any Advisory Board shall not exceed a term of one year.

The notice period for open-ended employment and mandate agreements shall not exceed one year.

The Company or companies controlled by it may enter into non-compete agreements with the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management for the time after termination of employment. Their duration shall not exceed one year, and consideration paid for such non-compete undertaking shall not exceed the last total annual compensation of such the person whom the Board of Directors has entrusted with the executive management.

#### **4.9 Approval of Compensation in the General Meeting**

The General Meeting of Shareholders approves the proposals of the Board of Directors regarding the maximum amounts separately every year with binding effect as follows:

1. for the compensation of the Board of Directors for the term of office until the next General Meeting of Shareholders;
2. for persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management: the financial year following the Annual General Meeting;
3. for the compensation of any Advisory Board for the term of office until the next General Meeting of Shareholders.

The Board of Directors submits the Compensation Report to the Shareholders' Meeting for a consultative vote.

#### **4.8 Arbeits- und Mandatsverträge**

Befristete Arbeits- und Mandatsverträge, welche den Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrates, Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und Mitglieder eines allfälligen Beirates zugrunde liegen, haben eine Dauer von maximal einem Jahr.

Die maximale Kündigungsfrist für unbefristete Arbeits- und Mandatsverträge beträgt ein Jahr.

Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Unternehmen können mit Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, Konkurrenzverbote für die Zeit nach Beendigung eines Arbeitsverhältnisses vereinbaren. Deren Dauer darf ein Jahr nicht übersteigen, und die für ein solches Konkurrenzverbot bezahlte Entschädigung darf die letzte Gesamtjahresvergütung eines solchen einer solchen Person, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut ist, nicht übersteigen.

#### **4.9 Genehmigung der Vergütungen durch die Generalversammlung**

Die Generalversammlung genehmigt die Anträge des Verwaltungsrates in Bezug auf die maximalen Gesamtbeträge jährlich, gesondert und bindend wie folgt:

1. für die Vergütung des Verwaltungsrates für den Zeitraum bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung;
2. für Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind: das auf die ordentliche Generalversammlung folgende Geschäftsjahr;
3. für die Vergütung eines etwaigen Beirates für den Zeitraum bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Verwaltungsrat unterbreitet der Generalversammlung den Vergütungsbericht konsultativ zur Abstimmung.

The Company may take out a directors and officers liability insurance in favour of the members of the Board of Directors, persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and members any Advisory Board and pay the contractual premiums respectively contributions. The payment of the premiums or other contributions is not deemed as compensation

Members of the Board of Directors, persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and members of any Advisory Board may receive compensation for services rendered or work performed for companies that are directly or indirectly controlled by the Company, insofar such compensation would be admissible if they were paid directly by the Company and insofar they were approved by the General Meeting of the Company. The compensation approved by the General Meeting in accordance with this provision of the Articles of Association may be paid by the Company and/or one or several affiliates of the Company.

A compensation for a particular period that is covered by an approval by the General Meeting may partly or entirely be paid also after the end of such period, provided it is paid for the period to which the approval relates. In this case the compensation does not have to be subject to an approval regarding the period during which the compensation is paid.

## **5. The Auditors**

The General Meeting of Shareholders elects the Auditors of the Company.

Individuals as well as legal entities or commercial companies may be elected as auditors. At least one of the auditors must have its legal domicile or branch in Switzerland.

The General Meeting of Shareholders shall appoint as Auditors an audit company subject to government supervision in accordance with the provisions of the Audit Supervision Act of 16 December 2005.

The term of office of the auditors shall be one year. The term ends on the day the auditors

Die Gesellschaft kann zugunsten der Mitglieder des Verwaltungsrats, der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, und der Mitglieder eines etwaigen Beirats Organhaftpflichtversicherungen abschliessen und die vertraglichen Prämien bzw. Beiträge leisten. Die Bezahlung der Prämien oder anderer Beiträge stellt keine Vergütung dar.

Mitglieder des Verwaltungsrats, Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind und Mitglieder eines etwaigen Beirats dürfen Vergütungen beziehen für Tätigkeiten in Unternehmen, die durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden, sofern die Vergütungen zulässig wären, wenn sie direkt von der Gesellschaft ausgerichtet würden und sofern sie von der Generalversammlung der Gesellschaft genehmigt worden sind. Die von der Generalversammlung gemäss dieser Statutenbestimmung genehmigten Beträge können von der Gesellschaft und/oder einer oder mehreren anderen Gruppengesellschaften bezahlt werden.

Eine vom Genehmigungsbeschluss der Generalversammlung erfasste Vergütung für eine bestimmte Zeitperiode darf ganz oder teilweise auch erst nach Abschluss dieser Zeitperiode ausgerichtet werden, sofern sie für die Zeitperiode ausgerichtet wird, auf welche sich der Genehmigungsbeschluss bezieht. In diesem Fall muss die Vergütung nicht vom Genehmigungsbeschluss jener Zeitperiode erfasst sein, in welcher die Ausrichtung erfolgt.

## **5. Revisionsstelle**

Die Generalversammlung wählt eine Revisionsstelle.

Als Revisionsstelle können eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften gewählt werden. Wenigstens ein Mitglied der Revisionsstelle muss seinen Wohnsitz, seinen Sitz oder eine eingetragene Zweigniederlassung in der Schweiz haben.

Die Generalversammlung wählt ein staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen nach den Vorschriften des Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005.

Die Revisionsstelle wird für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt. Letztere endet mit

are required to present the final auditors' report to the General Meeting of Shareholders. Re-election is permitted. The auditors may at any time be removed without notice.

The auditors shall be independent in the sense of art. 728 CO.

## **6. Fiscal Year and Profit Distribution**

The fiscal year of the Company shall be determined by the Board of Directors.

The accounts shall be closed as per the end of each fiscal year and the financial statements shall be submitted to the auditors for examination within 4 months after the close of the fiscal year.

The General Meeting of Shareholders is entitled to decide on the appropriation of income, subject to the applicable legal provisions, notably art. 671 ff. CO. The Board of Directors submits proposals to the General Meeting of Shareholders regarding the appropriation of income.

The dividend may be determined only after the required allocations to the statutory reserves have been made. In addition to statutory reserves, other reserves may be accrued. All dividends which have not been collected within five years of their payable date are forfeited to the Company and are allocated to general reserves.

## **7. Dissolution and Liquidation**

Should the Company be dissolved, the Board of Directors shall carry out the liquidation unless the General Meeting of Shareholders decides otherwise.

## **8. Notices and Announcements**

Official publications of the Company shall be made in the Swiss Official Gazette of Commerce. Notices to shareholders shall be given by mail or e-mail if their names and addresses are known and if not otherwise described by law.

In the event of conflicts between the German version of these Articles of Association and the English version the German text shall prevail.

der Generalversammlung, welcher der letzte Bericht zu erstatten ist. Eine Wiederwahl ist möglich. Eine Abberufung ist jederzeit und fristlos möglich.

Die Revisionsstelle muss nach Art. 728 OR unabhängig sein.

## **6. Geschäftsjahr und Gewinnverwendung**

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat festgelegt.

Die Bücher müssen je auf das Ende eines Geschäftsjahres abgeschlossen und die Jahresrechnung innert 4 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres der Revisionsstelle zur Prüfung vorgelegt werden.

Unter Vorbehalt der gesetzlichen Vorschriften über die Gewinnverteilung, insbesondere Art. 671 ff. OR, steht der Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung. Der Verwaltungsrat unterbreitet ihr seine Vorschläge.

Die Dividende darf erst festgesetzt werden, nachdem die dem Gesetz entsprechenden Zuweisungen an die gesetzlichen Reserven abgezogen worden sind. Neben der gesetzlichen Reserve können weitere Reserven geschaffen werden. Alle Dividenden, welche innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Fälligkeit nicht bezogen worden sind, verfallen zugunsten der Gesellschaft und werden der allgemeinen Reserve zugeteilt.

## **7. Auflösung und Liquidation**

Wird die Gesellschaft aufgelöst, so führt der Verwaltungsrat die Liquidation durch, sofern die Generalversammlung nicht etwas anderes beschliesst.

## **8. Mitteilungen und Bekanntmachungen**

Publikationsorgan ist das Schweizerische Handelsamtsblatt. Die Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen durch gewöhnlichen Brief oder durch E-Mail, soweit deren Namen und Adressen bekannt sind und das Gesetz nichts anderes vorschreibt.

Falls sich zwischen der deutschen und der englischen Fassung dieser Statuten Differenzen ergeben, gilt der deutsche Originaltext.

## 9. Contributions in kind

In the course of the capital increase on 5 July 2019, the Company acquires in accordance with the contribution in kind agreements dated 5 July 2019 the contributions listed below from the contributors listed below in consideration for the issuance of the amount of paid-in bearer shares of the Company as indicated below:

- 100 registered shares with a nominal value of CHF 1'000.00 each; i.e. with a total nominal value of CHF 100'000.00, in **G SEVENS SA**; 50 bearer shares with a nominal of CHF 1'000.00 each; i.e. with a total nominal value of CHF 50'000.00, in **LIMITLESS HOLDING SA**; 50 shares with a nominal value of EUR 400 each; i.e. with a total nominal value of EUR 20'000.00 (converted into CHF 22'856.00), in **SILICIUM S.A.**; 15'000 shares with a nominal value of EUR 1.00 each, i.e. with a total nominal value of EUR 15'000.00 (converted into CHF 17'142.00) in, **Luna Capital Investment S.A.**; 15'000 shares with a nominal value of EUR 1.00 each; i.e. with a total nominal value of EUR 15'000 (converted into CHF 17'142.00), in **Eclipse Capital Investment S.A.**, wherefore 119'701 fully paid-in bearer shares with a nominal value of CHF 1.00 each and for an issue price of CHF 1.73047844 each are issued to the contributor, Byron Baciocchi, in Monaco;
- 25 bearer shares with a nominal value of CHF 1'000.00 each, i.e. with a total nominal value of CHF 25'000.00, in **FAITH MOUNTAIN AG**; 100 shares with a nominal value of EUR 310.00 each, i.e. with a total nominal value of EUR 31'000.00 (converted into CHF 35'427.00), in **FAIR TRADE S.A.**; 50 bearer shares with a nominal value of CHF 1'000.00 each, i.e. with a total nominal value of CHF 50'000.00, in **LIMITLESS HOLDING SA**; 50 shares with a nominal value of EUR 400.00 each, i.e. with a total nominal value of EUR 20'000.00 (converted into CHF 22'856.00), in **SILICIUM S.A.**; 15'000 shares with a nominal value of EUR 1.00 each, i.e. with a total nominal value of EUR 15'000.00 (converted into CHF 17'142.00), in **Luna Capital Investment S.A.**; 15'000 shares with a

## 9. Sacheinlagen

Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 5. Juli 2019 gemäss den Sacheinlageverträgen vom 5. Juli 2019 von den nachfolgend aufgeführten Sacheinlegern die nachfolgend genannten Einlagen gegen Ausgabe der jeweils nachfolgend angegebenen Anzahl Inhaberaktien der Gesellschaft:

- 100 Namenaktien im Nennwert von je CHF 1'000.00, d.h. im Nennwert von insgesamt CHF 100'000.00 an der **G SEVENS SA**; 50 Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1'000.00, d.h. im Nennwert von insgesamt CHF 50'000.00 an der **LIMITLESS HOLDING SA**; 50 Aktien im Nennwert von je EUR 400, d.h. im Nennwert von insgesamt EUR 20'000.00 (bzw. umgerechnet CHF 22'856.00) an der **SILICIUM S.A.**; 15'000 Aktien im Nennwert von je EUR 1.00, d.h. im Nennwert von insgesamt EUR 15'000.00 (bzw. umgerechnet CHF 17'142.00) an der **Luna Capital Investment S.A.**; 15'000 Aktien im Nennwert von je EUR 1.00, d.h. im Nennwert von insgesamt EUR 15'000 (bzw. umgerechnet CHF 17'142.00) an der **Eclipse Capital Investment S.A.**, wofür dem Sacheinleger Byron Baciocchi, in Monaco, 119'701 voll liberierte Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1.00 und zum Ausgabebetrag von je CHF 1.73047844 ausgegeben werden;
- 25 Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1'000.00, d.h. im Nennwert von insgesamt CHF 25'000.00 an der **FAITH MOUNTAIN AG**; 100 Aktien im Nennwert von je EUR 310.00, d.h. im Nennwert von insgesamt EUR 31'000.00 (bzw. umgerechnet CHF 35'427.00) an der **FAIR TRADE S.A.**; 50 Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1'000.00, d.h. im Nennwert von insgesamt CHF 50'000.00 an der **LIMITLESS HOLDING SA**; 50 Aktien im Nennwert von je EUR 400.00, d.h. im Nennwert von insgesamt EUR 20'000.00 (bzw. umgerechnet CHF 22'856.00) an der **SILICIUM S.A.**; 15'000 Aktien im Nennwert von je EUR 1.00, d.h. im Nennwert von insgesamt EUR 15'000.00 (bzw. umgerechnet CHF 17'142.00) an der **Luna Capital Investment S.A.**; 15'000 Aktien, im Nennwert von je EUR 1.00, d.h. im

nominal value of EUR 1.00 each, i.e. with a total nominal value of EUR 15'000.00 (converted into CHF 17'142.00), in **Eclipse Capital Investment S.A.**, wherefore 167'567 fully paid-in bearer shares with a nominal value of CHF 1.00 each and for an issue price of CHF 1.00 each are issued to the contributor, Max-Hervé George, in Gstaad; and

- 75 bearer shares with a nominal value of CHF 1'000.00 each, i.e. with a total nominal value of CHF 75'000.00, in **FAITH MOUNTAIN AG**, wherefore 75'000 fully paid-in bearer shares with a nominal value of CHF 1.00 each and for an issue price of CHF 1.00 each are issued to the contributor, KOMETA HOLDING SA, in Fribourg.

Nennwert von insgesamt EUR 15'000.00 (bzw. umgerechnet CHF 17'142.00) an der **Eclipse Capital Investment S.A.**, wofür dem Sacheinleger Max-Hervé George, in Gstaad, 167'567 voll liberierte Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1.00 und zum Ausgabebetrag von je CHF 1.00 ausgegeben werden; und

- 75 Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1'000.00, d.h. im Nennwert von insgesamt CHF 75'000.00 an der **FAITH MOUNTAIN AG**, wofür der Sacheinlegerin KOMETA HOLDING SA, in Fribourg, 75'000 voll liberierte Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 1.00 und zum Ausgabebetrag von je CHF 1.00 ausgegeben werden.

**Zug, 8 August 2019**

**Zug, 8. August 2019**

---

Dimitri Waeber