

# Articles of incorporation<sup>1</sup> Statuten

## I. GENERAL PROVISIONS

### Article 1: Company name, registered office

Under the company name

Castle Private Equity AG  
Castle Private Equity SA  
Castle Private Equity Ltd

a company exists pursuant to art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (hereinafter "CO") having its registered office in Pfäeffikon (municipality of Freienbach, SZ), Switzerland. The duration of the company is unlimited.

### Article 2: Purpose

The purpose of the company is the direct or indirect acquisition, the permanent administration and sale of participations in companies in Switzerland and abroad, which have specialized in private equity investment as well as the administration of liquid assets connected therewith.

The company may open branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad and acquire participations in other companies in Switzerland and abroad.

The company may also engage in any commercial, financial or other activities which are related to the purpose of the company.

### Article 3: Investment objectives and investment policy

The investment policy aims at a maximisation of the long-term value advancement by way of ceasing to enter further investment obligations and realizing the company's funds by harvesting the portfolio of private equity investments as their underlying assets are realized.

The board of directors shall enact separate investment guidelines dealing with the details of the investment policy. Upon request shareholders and potential investors shall be served with a copy of these guidelines.

## II. CAPITAL

### Article 4: Share capital

The share capital of the Company amounts to USD 545,966.11 and is divided into 10'104'741 registered shares with a par value

## I. GRUNDLAGE

### Artikel 1: Firma, Sitz

Unter der Firma

Castle Private Equity AG  
Castle Private Equity SA  
Castle Private Equity Ltd

besteht eine Aktiengesellschaft gemäss Art. 620 ff. OR mit Sitz in Pfäffikon (Gemeinde Freienbach, SZ). Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

### Artikel 2: Zweck

Die Gesellschaft bezweckt den direkten oder indirekten Erwerb, die dauernde Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungen an in- und ausländischen Gesellschaften, welche sich auf die Investition in Private Equity und die damit verbundene Verwaltung liquider Mittel spezialisiert haben.

Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen im In- und Ausland beteiligen.

Die Gesellschaft kann alle kommerziellen, finanziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft im Zusammenhang stehen.

### Artikel 3: Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel ist die Maximierung der langfristigen Wertentwicklung der Gesellschaft mittels Verzicht auf Vornahme weiterer Investitionen und Realisierung ihrer Mittel durch Auslaufenlassen ihres Portfolios von Private Equity Anlagen im Gleichlauf mit der Realisierung der unterliegenden Investitionen.

Die Einzelheiten der Anlagepolitik hat der Verwaltungsrat in einem Anlagereglement zu regeln, das Aktionären und potentiellen Investoren auf Wunsch zugestellt wird.

## II. KAPITAL

### Artikel 4: Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt USD 545'966.11 und ist eingeteilt in 10'104'741 Namenaktien mit einem Nennwert von

<sup>1</sup> Die deutsche Fassung der Statuten ist massgeblich. The German version of the articles of association shall prevail in case of discrepancies.

of USD 0.054 per share. The shares are fully paid-in.

#### **Article 5: Form of shares**

The company issues its registered shares as uncertified securities (Wertrechte) or certified securities (individual or global certificates) only. Within the scope of the law and the articles of incorporation the board of directors may, at any time and without approval by the shareholders, convert registered shares, issued in one of these forms, into another form. The company bears the respective costs.

Registered shares issued as uncertified securities are registered as book-entry securities (in terms of the Book-Entry-Securities Act). Shareholders have no right to have shares or share certificates printed or delivered or to request conversion of the form in which shares were issued into another form. The shareholder may at any time require from the company the delivery of an attestation certifying his current shareholding.

The transfer of book-entry securities and the granting of security rights on book-entry securities has to be compliant with the Book-Entry Securities Act. The transfer of book-entry securities or the granting of security rights on book-entry securities by way of assignment is excluded. The transfer restrictions according to Art. 6 of the present articles of incorporation apply irrespective of the form and way the securities are issued.

#### **Article 6: Share register, transfer restrictions, takeover offer**

- a) Registered shares are issued in the name of the owner or the usufructuary. The identity of the owners and usufructuaries shall be entered in the share register stating first/last name, domicile and citizenship.
- b) Persons acquiring registered shares shall on application be entered in the share register without limitation as shareholders with voting power, provided they expressly declare themselves (i) to have acquired the said shares in their own name and for their own account, (ii) that no agreements on the redemption or return of these registered shares exist, (iii) to bear the risk associated with the shares and (iv) to comply with the disclosure requirement stipulated by the Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading (Financial Market Infrastructure Act). Entry in the share register of registered shares with voting rights is subject to the approval of the company. Entry of registered shares with voting rights may be refused based on the grounds set out in art. 6 para. c), d), and e). If the company does not refuse to register the acquirer as shareholder with voting rights within twenty days upon receipt of the application, the acquirer is deemed to be a shareholder with voting rights. Non-recognized acquirers shall be entered in the share register as

je USD 0.054. Die Aktien sind vollständig liberiert.

#### **Artikel 5: Form der Aktien**

Die Gesellschaft gibt ihre Namenaktien in Form von Wertrechten oder von Wertpapieren (Einzelurkunden oder Globalurkunden) aus. Dem Verwaltungsrat steht es im Rahmen der gesetzlichen und statutarischen Vorgaben frei, die in einer dieser Formen ausgegebenen Namenaktien jederzeit und ohne Zustimmung der Aktionäre in eine andere Form umzuwandeln. Die Gesellschaft trägt dafür die Kosten.

Als Wertrechte ausgegebenen Namenaktien werden als Bucheffekten (im Sinne des Bucheffektengesetzes) geführt. Die Aktionäre haben keinen Anspruch auf Druck oder Auslieferung von Aktientiteln oder Aktienzertifikaten oder auf Umwandlung von in einer bestimmten Form ausgegebenen Namenaktien in eine andere Form. Der Aktionär kann von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die in seinem Eigentum stehenden Aktien verlangen

Die Übertragung von Bucheffekten und die Bestellung von Sicherheiten an Bucheffekten richten sich nach den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes. Eine Übertragung von Bucheffekten oder eine Bestellung von Sicherheiten an Bucheffekten durch Zession ist ausgeschlossen. Die Übertragungsbeschränkungen von Art. 6 der Statuten gelten unabhängig von der Ausgestaltung und Art der buchmässigen Führung der Namenaktien.

#### **Artikel 6: Aktienregister, Beschränkungen der Übertragbarkeit, Übernahmeangebot**

- a) Für die Namenaktien wird ein Aktienbuch geführt. Darin werden die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Vornamen, Wohnort, Adresse und Staatsangehörigkeit (bei juristischen Personen mit Sitz) eingetragen.
- b) Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch hin ohne Begrenzung als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen, falls sie ausdrücklich erklären, (i) diese Namenaktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben, (ii) keine Vereinbarung über die Rücknahme oder Rückgabe hinsichtlich dieser Namenaktien bestehen, (iii) sie das mit diesen Namenaktien verbundene wirtschaftliche Risiko tragen und (iv) die Meldepflichten gemäss dem Bundesgesetz über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel (Finanzmarktinfrastrukturgesetz) erfüllt sind. Zur Eintragung ins Aktienbuch als Aktionär mit Stimmrecht ist die Zustimmung der Gesellschaft notwendig. Die Eintragung als Aktionär mit Stimmrecht kann in den in Art. 6 lit. c), d) und e) der Statuten festgehaltenen Fällen abgelehnt werden. Lehnt die Gesellschaft das Gesuch um Eintragung des Erwerbers als Aktionär mit Stimmrecht nicht innerhalb von zwanzig Tagen ab, so gilt dieser als Aktionär mit Stimmrecht.

shareholders without voting rights. The corresponding shares shall be considered as not represented in the shareholders' meeting.

- c) Persons who not expressly provide the confirmations listed in art. 6 para. b) in their application for entry in the register of shares (hereafter referred to as nominees) shall be entered in the share register with voting rights without further inquiry up to a maximum of 1.5 percent of the outstanding share capital available at the time. Above this limit, registered shares held by nominees shall be entered in the share register with voting rights only if the nominee in question at the application for registration or thereafter upon request by the company makes known the names, addresses and shareholdings of the persons for whose account he is holding 0.3 percent or more of the outstanding share capital at the time and provided that the disclosure requirement stipulated by the Stock Exchange Act is complied with. The board of directors has the right to enter into agreements with nominees concerning their disclosure requirements.
- d) The above mentioned limit of registration also applies to the acquisition of registered shares by exercising option or convertible rights arising from shares or any other securities issued by the company or third parties.
- e) Legal entities or partnerships or other associations or joint ownership arrangements which are linked through capital ownership or voting rights, through common management or in like manner, as well as individuals, legal entities or partnerships (especially syndicates) which act in concert with intent to evade the entry restriction are considered as one shareholder or nominee.
- f) The company may in special cases approve exceptions to the above regulations (art. 6 para. c), d), and e)). After due consultation with the person concerned, the company is further authorized to remove the shareholder from the share register as shareholder with voting rights with retroactive effect if they were effected on the basis of false information or if the respective person does not provide the information pursuant to art. 6 para. c).
- g) Until an acquirer becomes a shareholder with voting rights for the shares in accordance with this art. 6, he/she may neither exercise the voting rights connected with the shares nor other rights associated with the voting rights.
- h) The obligation to make a public offer is waived according to arts. 135 and 163 Financial Market Infrastructure Act.

### III. ORGANISATION

#### A: The shareholders' meeting

##### Article 7: Powers

The shareholders' meeting is the supreme corporate body of the company. It has the following non-transferable powers:

1. to adopt and amend the articles of incorporation;

Nicht anerkannte Erwerber werden als Aktionäre ohne Stimmrecht ins Aktienbuch eingetragen. Die entsprechenden Aktien gelten in der Generalversammlung als nicht vertreten.

- c) Personen, die in ihrem Eintragungsgesuch die in Art. 6 lit. b) aufgeführten Bestätigungen nicht ausdrücklich abgeben (nachstehend: Nominees), werden ohne weiteres bis maximal 1.5 Prozent des jeweils ausstehenden Aktienkapitals mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen. Über diese Limite hinaus werden Namenaktien von Nominees nur dann mit Stimmrecht eingetragen, wenn der betreffende Nominee beim Gesuch zur Eintragung oder danach auf Aufforderung der Gesellschaft die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Personen bekannt gibt, für deren Rechnung er 0.3 Prozent oder mehr des jeweils ausstehenden Aktienkapitals hält, und wenn die Meldepflichten gemäss dem Börsengesetz erfüllt werden. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, mit Nominees Vereinbarungen über deren Meldepflichten abzuschliessen.
- d) Die oben erwähnte Beschränkung der Eintragung gilt auch beim Erwerb von Aktien, welche mittels Ausübung von Bezugs-, Options- oder Wandelrechten aus Aktien oder sonstigen von der Gesellschaft oder Dritten ausgestellten Wertpapieren gezeichnet oder erworben werden.
- e) Juristische Personen und Personengesellschaften oder andere Personenzusammenschlüsse oder Gesamthandsverhältnisse, die untereinander kapital- oder stimmenmässig, durch eine einheitliche Leitung oder auf andere Weise verbunden sind, sowie natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften, die im Hinblick auf eine Umgehung der Eintragungsbeschränkung (insbesondere als Syndikat) koordiniert vorgehen, gelten als ein Aktionär oder ein Nominee.
- f) Die Gesellschaft kann in besonderen Fällen Ausnahmen von den oben erwähnten Beschränkungen (Art. 6 lit. c), d) und e) der Statuten) genehmigen. Sodann kann die Gesellschaft nach Anhörung der betroffenen Personen Eintragungen im Aktienbuch als Aktionär mit Stimmrecht streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind oder wenn die betroffene Person nicht die gemäss Art. 6 lit. c) verlangten Informationen zur Verfügung stellt.
- g) Solange ein Erwerber nicht Aktionär mit Stimmrecht im Sinne von Art. 6 der Statuten geworden ist, kann er weder die respektiven Stimmrechte noch die mit diesen in Zusammenhang stehenden Rechte wahrnehmen.
- h) Ein Erwerber von Aktien der Gesellschaft ist nicht zu einem öffentlichen Kaufangebot gemäss Art. 135 und 163 Finanzmarktinfrastrukturgesetz verpflichtet.

### III. ORGANISATION

#### A: Generalversammlung

##### Artikel 7: Befugnisse

Oberstes Organ der Gesellschaft ist die Generalversammlung. Ihr stehen folgende unübertragbare Befugnisse zu:

1. Festsetzung und Änderung der Statuten;

2. to elect and recall the members of the board of directors, the chairman of the board of directors, the members of the compensation committee, the auditors and the independent proxy;
3. to approve the management report and the annual accounts and the consolidated accounts as well as to pass resolutions regarding the appropriation of profits as shown on the balance sheet, in particular to determine the dividends or distributions from the repayment of the statutory capital reserves;
4. to determine the interim dividend and to approve the interim financial statements required for this purpose;
5. to approve the aggregate amounts of the maximum compensation of the members of the board of directors and the executive management pursuant to articles 20c and 20d of the articles of incorporation;
6. to grant discharge to the members of the board of directors;
7. to decide on the delisting of the Company's equity securities;
8. to pass resolutions regarding issues which are reserved to the shareholders' meeting by law or by the articles of incorporation or which are presented to it by the board of directors.

#### **Article 8: Meetings**

The ordinary shareholders' meeting shall be held annually within six months after the close of the business year. The board of directors determines the time and location of the shareholders' meeting. The shareholders' meeting can be held inside or outside Switzerland.

The board of directors shall determine the venue of the shareholders' meeting and the form in which it is to be held. Several places of meeting may be determined for one shareholders' meeting.

The board of directors may provide that shareholders who are not present at the place of the shareholders' meeting may exercise their rights by electronic means. Instead, the board of directors may also waive the determination of a meeting location and order the holding of a purely virtual shareholders' meeting.

Extraordinary shareholders' meetings shall be called as often as necessary, in particular, in all cases required by law.

Extraordinary shareholders' meetings shall be convened by the board of directors within 60 calendar days if shareholders representing at least five percent of the share capital or votes request such meeting in writing, stating the agenda items and the proposals to be decided upon.

#### **Article 9: Convocation, universal meeting**

2. Wahl und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates, des Präsidenten des Verwaltungsrates, der Mitglieder des Vergütungsausschusses, der Revisionsstelle und des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
3. Genehmigung des Lageberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanz-gewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende oder von Rückzahlungen der gesetzlichen Kapitalreserve;
4. Festsetzung einer Zwischendividende und die Genehmigung des dafür erforderlichen Zwischenabschlusses;
5. Genehmigung der Gesamtbeträge der maximalen Vergütungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gemäss Artikel 20c und 20d der Statuten;
6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
7. die Dekotierung der Beteiligungspapiere der Gesellschaft;
8. . Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder ihr durch den Verwaltungsrat vorgelegt werden.

#### **Artikel 8: Versammlungen**

Die ordentliche Generalversammlung findet jedes Jahr innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt. Zeitpunkt und Ort, welcher im In- oder Ausland sein kann, werden durch den Verwaltungsrat bestimmt.

Der Verwaltungsrat bestimmt den Tagungsort der Generalversammlung und die Form der Durchführung. Es können für eine Generalversammlung mehrere Tagungsorte festgelegt werden.

Der Verwaltungsrat kann vorsehen, dass Aktionäre, die nicht am Ort der Generalversammlung anwesend sind, ihre Rechte auf elektronischem Weg ausüben können. Stattdessen kann der Verwaltungsrat auch auf die Festlegung eines Tagungsorts verzichten und die Durchführung einer rein virtuellen Generalversammlung anordnen.

Ausserordentliche Generalversammlungen werden einberufen, sooft es notwendig ist, insbesondere in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen.

Zu ausserordentlichen Generalversammlungen hat der Verwaltungsrat innerhalb von 60 Kalendertagen einzuladen, wenn Aktionäre, die mindestens fünf Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen vertreten, schriftlich und unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge eine Einberufung verlangen.

#### **Artikel 9: Einberufung, Universalversammlung**

Shareholders' meetings shall be convened by the board of directors and, if need be, by the auditors. The liquidators shall also be entitled to convene a shareholders' meeting.

The shareholders' meeting shall be convened at least twenty days prior to the date of the meeting in the manner laid down in article 22 for notifications to the shareholders.

The notice convening the shareholders' meeting shall state:

1. the date, beginning, nature and place of the shareholders' meeting;
2. the agenda items;
3. the proposals of the board of directors with a brief statement of reasons;
4. the proposals of the shareholders, if any, together with a brief statement of reasons; and
5. the name and the address of the independent proxy.

Subject to the provisions concerning the universal shareholders' meeting, no resolutions shall be passed regarding matters, which have not been announced in this manner, except regarding a proposal to convene an extraordinary shareholders' meeting, to carry out a special investigation or to appoint an auditor. In contrast, the making of proposals within the scope of agenda items and the discussion without the passing of resolutions does not require announcement in advance.

The owners, usufructuaries or representatives of all of the shares may, if no objection is raised, hold a shareholders' meeting without observing the formal requirements for the convening of the shareholders' meeting (universal shareholders' meeting). As long as the owners or representatives of all of the shares are present, all subjects falling within the scope of business of the shareholders' meeting may validly be discussed and decided upon at such meeting.

The annual business report and the auditors' reports must be made available at least twenty days prior to the date of the ordinary shareholders' meeting. If the documents are not accessible electronically, each shareholder may request that they be sent to it in due time.

Shareholders representing at least 0.5% of the share capital or the votes may request that an item be placed on the agenda or request that proposals for items be included in the notice convening the shareholders' meeting. Such requests must be submitted in writing to the board of directors at least 50 days before the date of the meeting. Shareholders may submit a brief statement of reasons together with the agenda items or proposals, which must be included in the notice convening the shareholders' meeting.

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

Die Einladung erfolgt mindestens zwanzig Tage vor der Versammlung durch die in Artikel 22 für Mitteilungen an Aktionäre vorgeschriebene Art und Weise.

In der Einberufung sind bekanntzugeben:

1. das Datum, der Beginn, die Art und der Ort der Generalversammlung;
2. die Verhandlungsgegenstände;
3. die Anträge des Verwaltungsrates samt kurzer Begründung;
4. gegebenenfalls die Anträge der Aktionäre samt Begründung; und
5. der Name und die Adresse des unabhängigen Stimmrechtsvertreters.

Über Gegenstände, die nicht in dieser Weise angekündigt worden sind, können unter dem Vorbehalt der Bestimmungen über die Universalversammlung keine Beschlüsse gefasst werden, ausser über einen Antrag auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung, auf Durchführung einer Sonderuntersuchung und auf Wahl einer Revisionsstelle. Dagegen bedarf es zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung keiner vorherigen Ankündigung.

Die Eigentümer, Nutzniesser oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen Formvorschriften abhalten (Universalversammlung). Solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind, kann in dieser Versammlung über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände verhandelt und gültig Beschluss gefasst werden.

Spätestens zwanzig Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht und die Revisionsberichte den Aktionären zugänglich zu machen. Sofern diese Unterlagen nicht elektronisch zugänglich sind, kann jeder Aktionär verlangen, dass ihm diese rechtzeitig zugestellt werden.

Aktionäre, die mindestens 0.5% des Aktienkapitals oder der Stimmen vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen, oder verlangen, dass Anträge zu Verhandlungsgegenständen in die Einberufung der Generalversammlung aufgenommen werden. Solche Begehren müssen dem Verwaltungsrat bis spätestens 50 Tage vor dem Versammlungstag schriftlich zugestellt werden. Mit der Traktandierung oder den Anträgen können die Aktionäre eine kurze Begründung einreichen. Diese muss in die Einberufung der Generalversammlung aufgenommen werden.

#### **Article 10: Chair, minutes**

The shareholders' meeting shall be chaired by the chairman or deputy chairman of the board of directors, or, in their absence, by another member of the board of directors, or by another chairman elected for that day by the shareholders' meeting.

The chairman designates a secretary for the minutes as well as the scrutineers who need not be shareholders. The board of directors is responsible for the keeping of the minutes, which are to be signed by the chairman and by the secretary.

#### **Article 11: Resolutions**

Subject to the provisions of article 6, each share entitles to one vote.

Each shareholder may have himself/herself represented at the shareholders' meeting by the independent proxy or a third party. The representative shall identify himself/herself by means of a written power of attorney.

The independent proxy shall be elected by the shareholders' meeting. His term of office shall expire at the end of the next ordinary shareholders' meeting. Reelection is allowed. The duties of the independent proxy are governed by the relevant statutory provisions.

The board of directors may enact additional regulations regarding participation and representation at the general shareholders' meeting and the requirements governing proxies and instructions.

The shareholders' meeting shall pass its resolutions and carry out its elections by an majority of the share votes re-presented, to the extent that neither the law nor the articles of incorporation provide otherwise.

If an election cannot be completed upon the first ballot, there shall be a second ballot at which the relative majority shall decide.

The chairman shall have no casting vote.

Elections and votes shall take place openly provided that neither the chairman nor the shareholders' meeting resolves by a simple majority of the share votes cast that they shall be held secretly.

#### **Article 12: Quorums**

A resolution of the shareholders' meeting passed by at least two thirds of the represented share votes and the absolute majority of the par value of shares represented is required for:

#### **Artikel 10: Vorsitz, Protokolle**

Den Vorsitz der Generalversammlung führt der Präsident oder der Vizepräsident des Verwaltungsrates, bei deren Verhinderung ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder ein anderer von der Generalversammlung gewählter Tagespräsident.

Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und die Stimmzähler, die nicht Aktionäre sein müssen. Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung der Protokolle, die vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen sind.

#### **Artikel 11: Beschlussfassung**

Jede Aktie berechtigt, unter Vorbehalt der Bestimmungen unter Artikel 6, zu einer Stimme.

Jeder Aktionär kann sich an der Generalversammlung vom unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder einer Drittperson vertreten lassen. Der Vertreter muss sich durch eine schriftliche Vollmacht ausweisen.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter wird von der Generalversammlung gewählt. Seine Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist zulässig. Seine Pflichten richten sich nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen.

Der Verwaltungsrat kann weitere Verfahrensvorschriften über die Teilnahme und Vertretung an der Generalversammlung und die Anforderungen an Vollmachten und Weisungen erlassen.

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen, soweit nicht das Gesetz oder die Statuten abweichende Bestimmungen enthalten.

Kommt bei Wahlen im ersten Wahlgang die Wahl nicht zustande, findet ein zweiter Wahlgang statt, in dem das relative Mehr entscheidet.

Der Vorsitzende hat keinen Stichentscheid.

Die Wahlen und Abstimmungen finden offen statt, sofern nicht die Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen beschliesst, dass sie geheim erfolgen, oder der Vorsitzende dies anordnet.

#### **Artikel 12: Quoren**

Ein Beschluss der Generalversammlung, der mindestens zwei Drittel der vertretenen Aktienstimmen und die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte auf sich vereinigt, ist erforderlich für:

1. the cases listed in art. 704 para. 1 CO and in art. 18, 43 and 64 Swiss Merger Law;
2. the easement or abolition of the restriction of the transferability of the registered shares;
3. the abolition of restrictions in the articles of incorporation concerning the passing of a resolution by the shareholders' meeting, particularly as laid down in this art. 12.

The dissolution of the company with a liquidation requires a resolution of the shareholders' meeting passed by at least 80 percent of all share votes.

#### **Article 12a: Votes on compensation**

Each year, the shareholders' meeting votes separately on the proposals by the board of directors regarding the aggregate amounts of:

1. the compensation of the board of directors according to Art. 20c for the term of office until the next ordinary general meeting;
2. an additional compensation of the board of directors for the preceding concluded business year, if any;
3. the fixed compensation of the executive management pursuant to Art. 20d that may be paid in the following business year;
4. a potential additional variable compensation for the members of the executive management for the preceding concluded business year.

The compensation of the board of directors and the executive management are voted on separately. The board of directors may submit the compensation components pursuant to Art. 20c and 20d for approval by the general meeting either on their own or together. Furthermore, the board of directors may also submit proposals to be approved by the shareholders' meeting regarding (i) compensation or compensation components for other time periods and/or (ii) additional amounts for certain compensation components.

If the shareholders' meeting does not approve the proposed aggregate amount, the board of directors may make a new proposal at the same shareholders' meeting. If the board of directors does not make a new proposal, it may either convene a new shareholders' meeting and make new proposals for approval or may submit the proposals regarding compensation for retrospective approval at the next ordinary general meeting.

The compensation approved by the shareholders' meeting may be paid by the company or by companies being directly or indirectly controlled by the company.

1. die in Art. 704 Abs. 1 OR sowie Art. 18, 43 und 64 im Bundesgesetz über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung (Fusionsgesetz) genannten Fälle;
2. die Erleichterung oder Aufhebung der Beschränkung der Übertragbarkeit der Namenaktien;
3. die Beseitigung von statutarischen Erschwerungen über die Beschlussfassung in der Generalversammlung, insbesondere solche dieses Art. 12.

Für die Auflösung der Gesellschaft mit Liquidation ist ein Beschluss der Generalversammlung notwendig, der mindestens 80 Prozent sämtlicher Aktienstimmen auf sich vereinigt.

#### **Artikel 12a: Genehmigung der Vergütungen**

Die Generalversammlung genehmigt jährlich gesondert die Gesamtbeträge, die der Verwaltungsrat beschlossen hat für:

1. die Vergütung des Verwaltungsrates gemäss Art. 20c für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung;
2. eine allfällige zusätzliche Vergütung für den Verwaltungsrat für das vorangegangene abgeschlossene Geschäftsjahr;
3. die fixe Vergütung der Geschäftsleitung gemäss Art. 20d, die im kommenden Geschäftsjahr zur Auszahlung gelangen kann;
4. eine allfällige zusätzliche variable Vergütung für Mitglieder der Geschäftsleitung für das vorangegangene abgeschlossene Geschäftsjahr.

Die Abstimmungen über die Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung erfolgen gesondert. Der Verwaltungsrat kann der Generalversammlung die Vergütungselemente gemäss Art. 20c bzw. 20d je gesondert oder zusammen zur Genehmigung unterbreiten. Der Verwaltungsrat kann der Generalversammlung zudem Anträge in Bezug auf (i) Vergütung oder Vergütungskomponenten für andere Zeitperioden und/oder (ii) Zusatzbeträge für einzelne Vergütungskomponenten zur Genehmigung unterbreiten.

Verweigert die Generalversammlung die Genehmigung eines Gesamtbetrages, so kann der Verwaltungsrat an der gleichen Generalversammlung einen neuen Antrag stellen. Stellt er keinen neuen Antrag oder wird auch dieser abgelehnt, so kann der Verwaltungsrat eine neue Generalversammlung einberufen und ihr neue Anträge zur Genehmigung der Gesamtbeträge unterbreiten oder er kann die Gesamtbeträge retrospektiv von der nächsten ordentlichen Generalversammlung genehmigen lassen.

Die von der Generalversammlung genehmigten Vergütungen können von der Gesellschaft oder von ihr direkt oder indirekt kontrollierten Gesellschaften ausbezahlt werden.

## **B: The board of directors**

### **Article 13: Election, term of office, constitution**

The board of directors shall consist of three to nine members, who are elected by the shareholders' meeting for a one-year term and who may be re-elected.

The term of office ends on the day of the ordinary shareholders' meeting. In the event of by-elections, the new members shall complete their predecessors' term of office.

The board of directors shall constitute itself with the exception of its chairman who shall be elected by the shareholders' meeting. It appoints its deputy chairman.

### **Article 14: Ultimate management, delegation**

The ultimate management of the company as well as the supervision of the management are incumbent on the board of directors. It represents the company towards third parties and attends to all matters, which are not delegated to or reserved for another corporate body of the company by law, the articles of incorporation or the regulations.

The board of directors may entrust the management and the representation of the company wholly or in part to one or several natural persons, members of the board of directors or third parties, who need not be shareholders. The board of directors shall enact the organisational regulations and arrange for the appropriate contractual relationships. Provided these conditions are met, the board of directors may delegate the management of the company's assets also to a legal entity.

Subject to article 17, the board of directors may appoint committees from amongst its members and may confer to them special tasks and competencies.

### **Article 15: Duties**

The board of directors has the following non-transferable and inalienable duties:

1. the ultimate management of the company and issuance of the necessary directives;
2. the establishment of the organisation;
3. the structuring of the accounting system, the internal control system (ICS), the financial controls, the financial planning as well as performance of a risk assessment;
4. the appointment and the removal of the persons entrusted with the management and representation and the resolutions regarding signatory power;

## **B: Verwaltungsrat**

### **Artikel 13: Wahl, Amtsdauer, Konstituierung**

Der Verwaltungsrat besteht aus drei bis neun Mitgliedern, die von der Generalversammlung für ein Jahr gewählt werden und die wiederwählbar sind.

Die Amtsdauer endet am Tage der ordentlichen Generalversammlung. Bei Nachwahlen vollenden die neuen Mitglieder die Amtsdauer ihrer Vorgänger.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich mit Ausnahme des Präsidenten, der von der Generalversammlung gewählt wird, selbst. Er bezeichnet seinen Vizepräsidenten.

### **Artikel 14: Oberleitung, Delegation**

Dem Verwaltungsrat obliegt die oberste Leitung der Gesellschaft und die Überwachung der Geschäftsführung. Er vertritt die Gesellschaft nach aussen und besorgt alle Angelegenheiten, die nicht nach Gesetz, Statuten oder Reglement einem anderen Organ der Gesellschaft übertragen sind.

Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung oder einzelne Teile derselben sowie die Vertretung der Gesellschaft an eine oder mehrere natürliche Personen, Mitglieder des Verwaltungsrates oder Dritte, die nicht Aktionäre sein müssen, übertragen. Er erlässt das Organisationsreglement und ordnet die entsprechenden Vertragsverhältnisse. Unter diesen Voraussetzungen kann der Verwaltungsrat die Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft auch an eine juristische Person übertragen.

Der Verwaltungsrat kann unter Vorbehalt von Art. 17 aus seiner Mitte Ausschüsse bestellen. Er kann ihnen besondere Aufgaben und Kompetenzen übertragen.

### **Artikel 15: Aufgaben**

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. Oberleitung der Gesellschaft und Erteilung der nötigen Weisungen;
2. Festlegung der Organisation;
3. Ausgestaltung des Rechnungswesens, des internen Kontrollsystems (IKS), der Finanzkontrolle und der Finanzplanung sowie die Durchführung einer Risikobeurteilung;
4. Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen und Regelung der Zeichnungsberechtigung;



5. the ultimate supervision of the persons entrusted with the management, in particular in view of compliance with the law, the articles of incorporation, regulations, and directives;
  6. the preparation of the annual report and the compensation report as well as the preparation of the shareholders' meeting, and the implementing of its resolutions;
  7. the submission of a petition for a debt-restructuring moratorium and notification of the judge in the case of over-indebtedness;
  8. the passing of resolutions regarding the subsequent payment of capital with respect to non-fully paid-in shares;
  9. the passing of resolutions on the change of the share capital to the extent that such power is vested in the board of directors, confirming changes in the share capital and regarding the related amendments to the articles of incorporation (including deletions);
  10. to examine compliance with the legal requirements regarding the appointment, election and the professional qualifications of the auditors.
5. Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
  6. Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichts sowie Vorbereitung der Generalversammlung und Ausführung ihrer Beschlüsse;
  7. Einreichung eines Gesuchs um Nachlassstundung und die Benachrichtigung des Gerichts im Falle der Überschuldung;
  8. Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht vollständig liberierte Aktien;
  9. Beschlussfassung über die Veränderungen des Aktienkapitals, soweit dies in der Kompetenz des Verwaltungsrates liegt, die Feststellung von Kapitalveränderungen und daraus folgende Statutenänderungen (einschliesslich Löschungen);
  10. Prüfung der Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen betreffend Einsetzung, Wahl und fachlichen Voraussetzungen der Revisionsstelle.

If the office of the chairman of the board of directors is vacant, the compensation committee is not complete or the company does not have an independent proxy, the board of directors shall appoint a substitute for the time period until the conclusion of the next ordinary shareholders' meeting that must be - with the exception of the independent proxy - a member of the board of directors.

Ist das Amt des Präsidenten des Verwaltungsrates vakant, ist der Vergütungsausschuss nicht vollständig besetzt oder hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, so ernannt der Verwaltungsrat jeweils für die Dauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung einen Ersatz, welcher – mit Ausnahme des unabhängigen Stimmrechtsvertreters – ein Mitglied des Verwaltungsrats sein muss.

#### **Article 16: Organisation, minutes**

#### **Artikel 16: Organisation, Protokolle**

The organisation of the meetings, the presence quorum and the passing of resolutions of the board of directors shall comply with the organisational regulations.

Sitzungsordnung, Beschlussfähigkeit (Präsenz) und Beschlussfassung des Verwaltungsrates richten sich nach dem Organisationsreglement.

The chairman of the meeting shall have the casting vote.

Der Vorsitzende der Sitzung hat den Stichentscheid.

Minutes shall be kept of the deliberations and resolutions of the board of directors. The minutes shall be signed by the chairman and the keeper of the minutes.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen. Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen.

#### **Article 17: Compensation committee**

#### **Artikel 17: Vergütungsausschuss**

The shareholders' meeting elects individually at least two members of the board of directors as members of the compensation committee. The term of office of the members of the compensation committee shall be one year and shall end at the next ordinary general shareholders' meeting. Re-election is possible.

Die Generalversammlung wählt aus den Mitgliedern des Verwaltungsrats einzeln mindestens zwei Mitglieder in den Vergütungsausschuss. Die Amtsdauer der Mitglieder des Vergütungsausschusses beträgt ein Jahr und endet an der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist zulässig.

The compensation committee shall constitute itself. It may appoint a chairman from amongst its members.

Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst. Er kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden bezeichnen.

The compensation committee shall support the board of directors with regard to:

Der Vergütungsausschuss unterstützt den Verwaltungsrat bei:

1. der Festsetzung und Überprüfung der Vergütungspolitik und -richtlinien;

1. setting and reviewing remuneration policy and guidelines;
2. preparing proposals for the general shareholders' meeting concerning remuneration of the board of directors and the executive management.

The board of directors may confer other tasks to the compensation committee.

### **C: The auditors**

#### **Article 18: Eligibility, duties**

The shareholders' meeting shall elect the auditors according to the terms of this article. The auditors are to be registered in the register of commerce.

The auditors shall perform a proper audit of the company's annual financial statements.

The board of directors shall monitor compliance with these requirements and nominate for election by the shareholders' meeting such auditors which meet the respective requirements, in particular, regarding qualification and independence pursuant to the provisions of the CO (art. 727 et seq.) and the applicable law on supervision of auditors dated 16 December 2005.

The auditors' term of office shall be one year. It shall end with the approval of the last annual financial accounts. Re-election and revocation for cause are possible at any time.

The auditors' rights and obligations are those foreseen in art. 728 et seq. CO. The auditors must attend the shareholders' meetings which approves the annual financial accounts and which resolves upon the distribution of the profits. The shareholders' meeting may, by unanimous vote, waive its right to the auditors' presence.

## **IV. ACCOUNTING PRINCIPLES**

### **Article 19: Annual accounts**

The annual accounts, consisting of the profit and loss statement, the balance sheet and the notes, shall be drawn up in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations, in particular art. 662a et seq. and 958 et seq. CO, and in accordance with generally accepted commercial principles and customary rules within the respective industry.

The board of directors shall determine the beginning and the end of the business year in the organisational regulations.

### **Article 20: Distribution of profits**

2. der Vorbereitung der Anträge zuhanden der Generalversammlung betreffend die Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung.

Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben zuweisen.

### **C: Revisionsstelle**

#### **Artikel 18: Wählbarkeit, Aufgaben**

Die Generalversammlung wählt eine Revisionsstelle gemäss den Bestimmungen dieses Artikels. Die Revisionsstelle ist in das Handelsregister einzutragen.

Die Gesellschaft hat ihre Jahresrechnung durch eine Revisionsstelle ordentlich prüfen zu lassen.

Der Verwaltungsrat ist verpflichtet, die Einhaltung dieser Bestimmungen zu überwachen und der Generalversammlung eine Revisionsstelle zur Wahl vorzuschlagen, welche die entsprechenden Anforderungen insbesondere hinsichtlich fachlicher Qualifikation und Unabhängigkeit gemäss den Vorschriften des Obligationenrechts (Art. 727 ff.) und des Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005 in der jeweiligen Fassung erfüllt.

Die Amtsdauer der Revisionsstelle beträgt ein Jahr. Ihr Amt endet mit der Abnahme der letzten Jahresrechnung. Wiederwahl und Abberufung aus wichtigen Gründen sind jederzeit möglich.

Die Revisionsstelle hat die Rechte und Pflichten gemäss Art. 728 ff. OR. Sie muss an der Generalversammlung anwesend sein, welche die Jahresrechnung genehmigt und über die Verwendung des Bilanzgewinns beschliesst. Durch einstimmigen Beschluss kann die Generalversammlung auf die Anwesenheit der Revisionsstelle verzichten.

## **IV. RECHNUNGSLEGUNG**

### **Artikel 19: Jahresrechnung**

Die Jahresrechnung, bestehend aus der Erfolgsrechnung, der Bilanz und dem Anhang, wird gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, insbesondere der Art. 662a ff. und 958 ff., sowie nach den allgemein anerkannten, kaufmännischen und branchenüblichen Grundsätzen aufgestellt.

Beginn und Ende des Geschäftsjahres werden durch den Verwaltungsrat im Organisationsreglement festgelegt.

### **Artikel 20: Gewinnverteilung**

Subject to the statutory provisions regarding the distribution of profits, in particular art. 671 et seq. CO, the profits as shown in the balance sheet shall be allocated by the shareholders' meeting at its discretion.

The dividend may only be determined after the transfers foreseen by law to the compulsory reserve funds have been deducted. All dividends unclaimed within a period of five years after their due date shall be forfeited to the company.

## V. COMPENSATION AND RELATED PROVISIONS

### Article 20a: Permitted additional activities

No member of the board of directors may assume more than twenty additional mandates, of which no more than four may be for companies the shares thereof are traded regularly at a stock exchange.

No member of the executive management may assume more than five additional mandates, of which no more than four may be for companies the shares thereof are traded regularly at a stock exchange.

Not subject to these limitations are the following:

1. mandates in companies that are controlled by the company or which control the company;
2. mandates that a member of the board of directors or the executive management undertakes at the direction of the company or companies controlled by it. No member of the board of directors or the executive management may perform more than ten such mandates at companies that are not controlled by the company or which do not control the company;
3. mandates in associations, non-profit foundations, and occupational benefits foundations. No member of the board of directors or the executive management may perform more than ten such mandates.

Mandates shall be deemed to fall under this provision if they constitute mandates in comparable functions at other companies with an economic purpose.

Mandates in different legal entities under common control or owned by the same beneficial owner shall be deemed to constitute a single mandate. Further are deemed as one mandate mandates in companies that are collective investments schemes which are advised by the same asset management advisor or are managed by the same asset manager or which invest exclusively as feeder companies into such companies or investment funds.

Unter Vorbehalt der gesetzlichen Vorschriften über die Gewinnverteilung, insbesondere Art. 671 ff. OR, steht der Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung.

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

## V. VERGÜTUNGEN UND WEITERE DAMIT IN ZUSAMMENHANG STEHENDE BESTIMMUNGEN

### Artikel 20a: Zulässige weitere Tätigkeiten

Kein Mitglied des Verwaltungsrats kann mehr als zwanzig zusätzliche Mandate wahrnehmen, wovon nicht mehr als vier in Unternehmen, deren Aktien regelmässig an einer Börse gehandelt werden.

Kein Mitglied der Geschäftsleitung kann mehr als fünf zusätzliche Mandate wahrnehmen, wovon nicht mehr als vier in Unternehmen, deren Aktien regelmässig an einer Börse gehandelt werden.

Nicht unter diese Beschränkungen fallen:

1. Mandate in Unternehmen, die durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft kontrollieren;
2. Mandate, die ein Mitglied des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung auf Anordnung der Gesellschaft oder von ihr kontrollierten Gesellschaften wahrnimmt. Kein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung kann mehr als zehn solche Mandate bei Unternehmen, die nicht durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft kontrollieren, wahrnehmen;
3. Mandate in Vereinen, gemeinnützigen Stiftungen sowie Personalfürsorgestiftungen. Kein Mitglied des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung kann mehr als zehn solche Mandate wahrnehmen.

Als Mandate gelten Mandate in vergleichbaren Funktionen bei anderen Unternehmen mit wirtschaftlichem Zweck.

Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten, die unter einheitlicher Kontrolle oder gleicher wirtschaftlicher Berechtigung stehen, gelten als ein Mandat. Ebenso gelten als ein Mandat Mandate in Gesellschaften, welche ausschliesslich der kollektiven Kapitalanlage dienen und welche von demselben Anlageberater beraten oder von demselben Vermögensverwalter verwaltet werden oder welche ausschliesslich als Feeder Gesellschaften in solche Gesellschaften oder Anlagefonds investieren. Kein Mit-

No member of the board of directors or the executive management may perform in addition to the number of mandates according to section 1 or section 2, respectively of this Article more than 80 of such sub-mandates according to this Section 5.

#### **Article 20b: Agreements related to compensation for members of the board of directors and the executive management**

The mandate agreements of the members of the board of directors have a fixed term until the conclusion of the next ordinary general meeting. Early termination or removal remain reserved.

The employment agreements of the members of the executive management shall in principle be concluded for an indefinite period. If the compensation committee considers a fixed term appropriate, such fixed term shall not exceed one year. With respect to employment agreements entered into for an indefinite period, the maximum notice period must not exceed twelve months.

In case of termination of an employment contract, the company or legal entities controlled by the company may release a member of the executive management from work and/or conclude a termination agreement.

#### **Art. 20c: Principles of compensation relating to the members of the board of directors**

The members of the board of directors shall receive a fixed basic fee. Furthermore, they shall receive a lump sum compensation for expenses per board meeting that is determined by the full board of directors based on the proposal of the compensation committee. It needs not approval by the shareholders' meeting. The same applies to expenses which the members of the board of directors incur other than in context with board meetings and which will be reimbursed upon presentation of the respective vouchers.

The members of the board of directors providing consulting services to the company or other group companies in a function other than as members of the board of directors may be compensated in cash according to standard market rates subject to approval by the shareholders' meeting.

No additional compensation shall be awarded for activities in companies being directly or indirectly controlled by the company. Art. 12a para. 4 remains reserved.

#### **Art. 20d: Principles of compensation relating to the members of the executive management**

glied des Verwaltungsrats bzw. der Geschäftsleitung kann zusätzlich zur Anzahl Mandate gemäss Absatz 1 bzw. Absatz 2 dieser Bestimmung mehr als insgesamt 80 solcher Unterman-date gemäss diesem Absatz 5 wahrnehmen.

#### **Artikel 20b: Verträge, die den Vergütungen für Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung zugrunde liegen**

Die Mandatsverträge der Mitglieder des Verwaltungsrats sind befristet bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Vorbehalten bleiben vorzeitige Rücktritte oder Abwahlen.

Die Arbeitsverträge der Mitglieder der Geschäftsleitung sind grundsätzlich unbefristet. Ist aus Sicht des Vergütungsausschusses eine Befristung angezeigt, so darf die feste Dauer maximal ein Jahr betragen. Bei unbefristeten Arbeitsverträgen darf die Kündigungsfrist zwölf Monate nicht übersteigen.

Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können im Falle einer Aufhebung des Arbeitsverhältnisses ein Mitglied der Geschäftsleitung freistellen und/oder eine Aufhebungsvereinbarung schliessen.

#### **Art. 20c: Grundsätze der Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrats**

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten ein fixes Grundhonorar. Überdies erhalten sie eine Spesenentschädigung pro Sitzung, deren Höhe von ihrem Wohnort abhängig ist und die jeweils vom Gesamtverwaltungsrat auf Antrag des Vergütungsausschusses festgesetzt wird. Sie ist nicht von der Generalversammlung zu genehmigen. Gleiches gilt für Auslagen, welche den Mitgliedern des Verwaltungsrates im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft ausserhalb von Sitzungen des Verwaltungsrats entstehen und die gegen Vorlage der entsprechenden Belege vergütet werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats können zusätzlich für Beratungsleistungen zugunsten der Gesellschaft oder anderer Konzerngesellschaften, die sie nicht in ihrer Funktion als Mitglied des Verwaltungsrats erbringen, nach marktüblichen Ansätzen in bar entschädigt werden unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Generalversammlung.

Für Tätigkeiten in Unternehmen, welche die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert, werden keine zusätzlichen Vergütungen entrichtet. Vorbehalten bleibt Art. 12a Abs. 4.

#### **Art. 20d: Grundsätze der Vergütungen für die Mitglieder der Geschäftsleitung**

Den Mitgliedern der Geschäftsleitung kann eine fixe Vergütung, gegebenenfalls ein erfolgsabhängiger Bonus in bar sowie eine

The members of the executive management may receive a fixed compensation, a performance oriented bonus in cash (if any) as well as a lump sum for expenses. The bonus must not be higher than 50% of the fixed compensation.

Additional expenses in the interest of the company will be reimbursed upon presentation of the respective vouchers and need no approval by the shareholders' meeting.

No additional compensation shall be awarded for activities in companies being directly or indirectly controlled by the company. Art. 12a para. 4 remains reserved.

#### **Art. 20e: Loans, credits, pension benefits other than from occupational pension funds, securities**

The company shall not grant loans, credits, pension benefits other than from occupational pension funds, or securities to current or former members of the board of directors or the executive management or persons closely related to them. Advance payments of fees for lawyers, court fees and similar costs relating to the defence against corporate liability claims up to a maximum amount of CHF 1,000,000 are not subject to this provision.

#### **Art. 20g: Social insurance and pension funds**

The respective aggregate compensation amounts, which have to be approved by the general meeting, are deemed inclusive of all social security and pension contributions of the members of the board of directors resp. the executive management and the company (contributions by employee and employer).

## **VI. TERMINATION**

### **Article 21: Dissolution and liquidation**

The shareholders' meeting may at any time resolve the dissolution and liquidation of the company in accordance with the provisions of the law and of the articles of incorporation.

The liquidation shall be carried out by the board of directors to the extent that the shareholders' meeting has not entrusted the same to other persons.

The liquidation of the company shall take place in accordance with art. 742 et seq. CO. The liquidators are authorized to dispose of the assets (including real estate) by way of private contract.

After all debts have been satisfied, the net assets shall be distributed among the shareholders in proportion to the amounts paid-in.

pauschale Spesenentschädigung ausgerichtet werden. Der Bonus darf 50% der fixen Vergütung nicht übersteigen.

Zusätzliche Auslagen im Interesse der Gesellschaft werden gegen Vorlage der entsprechenden Belege vergütet und sind nicht von der Generalversammlung zu genehmigen.

Für Tätigkeiten in Unternehmen, welche die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert, werden keine zusätzlichen Vergütungen entrichtet. Vorbehalten bleibt Art. 12a Abs. 4.

#### **Art. 20e: Darlehen, Kredite, Vorsorgeleistungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge, Sicherheiten**

Die Gesellschaft darf den gegenwärtigen und früheren Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung oder an ihnen nahestehende Personen keine Darlehen, Kredite, Vorsorgeleistungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge oder Sicherheiten gewähren. Davon ausgenommen ist die Bevorschussung von Anwalts-, Gerichts- und ähnlichen Kosten bis zu einem Maximalbetrag von CHF 1'000'000 zur Abwehr von Verantwortlichkeitsansprüchen.

#### **Art. 20g: Sozialversicherungen und berufliche Vorsorge**

Die jeweiligen Gesamtbeträge der Vergütungen, welche von der Generalversammlung zu genehmigen sind, verstehen sich inklusive sämtlicher Beiträge der Mitglieder des Verwaltungsrats bzw. der Geschäftsleitung sowie der Gesellschaft an die Sozialversicherungen und Einrichtungen der beruflichen Vorsorge (Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge).

## **VI. BEENDIGUNG**

### **Artikel 21: Auflösung und Liquidation**

Die Generalversammlung kann jederzeit die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft nach Massgabe der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften beschliessen.

Die Liquidation wird durch den Verwaltungsrat durchgeführt, sofern sie nicht durch die Generalversammlung anderen Personen übertragen wird.

Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt nach Massgabe der Art. 742 ff. OR. Die Liquidatoren sind ermächtigt, Aktiven (Grundstücke eingeschlossen) auch freihändig zu verkaufen.

Nach erfolgter Tilgung der Schulden wird das Vermögen unter die Aktionäre nach Massgabe der eingezahlten Beträge verteilt.

## VII. INFORMATION

### Article 22: Notices

Invitations and notices to shareholders may, at the discretion of the board of directors, be validly made by publication in the Swiss Official Gazette of Commerce, by letter or e-mail, or in any other form that allows proof by text, to the shareholders' contact details last recorded in the share register.

## VII. BENACHRICHTIGUNG

### Artikel 22: Mitteilungen

Einberufungen und Mitteilungen an die Aktionäre können nach Wahl des Verwaltungsrates gültig durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt, durch Brief oder E-Mail oder in einer anderen Form, die den Nachweis durch Text ermöglicht, an die im Aktienbuch zuletzt eingetragenen Kontaktdaten des Aktionärs erfolgen.