



ARTICLES OF ASSOCIATION

STATUTEN

of

der

**Varia Europe Properties AG
(Varia Europe Properties SA)
(Varia Europe Properties Ltd)**

**Varia Europe Properties AG
(Varia Europe Properties SA)
(Varia Europe Properties Ltd)**

in Zug

in Zug

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

1. Firma, Sitz, Dauer und Zweck der Gesellschaft

1.1 Name, Registered Office and Duration

1.1 Firma, Sitz und Dauer

Under the name of Varia Europe Properties AG (Varia Europe Properties SA, Varia Europe Properties Ltd) 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.

Unter der Firma Varia Europe Properties AG (Varia Europe Properties SA, Varia Europe Properties Ltd) 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 Purpose

The purpose of the Company is to directly and/or indirectly acquire, hold and sell properties in Europe other than in Switzerland.

1.2 Zweck

Die Gesellschaft bezweckt den direkten und / oder indirekten Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Immobilien in Europa ausserhalb der Schweiz.

The Company may establish branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad. The Company may acquire, administer and transfer patents, trademarks, domain names and technical as well as industrial know-how.

The Company may engage in any commercial, financial or other activities which are directly or indirectly related to the purpose of the Company.

2. Share Capital

2.1 Capital and Shares

The share capital amounts to CHF 570,252.38 and is divided into 28,512,619 registered shares with a par value of CHF 0.02 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.

In addition, the Company maintains a register of the beneficial owners, in which the Company enters the name and address of the beneficial owners of the shares notified to the company in accordance with article 697j CO. Instead of such a separate register, the

Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten. Die Gesellschaft kann Patente, Handelsmarken, Domainnamen und technisches und industrielles Know-how erwerben, verwalten und übertragen.

Die Gesellschaft kann alle finanziellen, kommerziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft direkt oder indirekt in Zusammenhang stehen.

2. Aktienkapital

2.1 Kapital und Aktien

Das Aktienkapital beträgt CHF 570'252.38 und ist eingeteilt in 28'512'619 Namenaktien zu je CHF 0.02 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.

Darüber hinaus führt die Gesellschaft ein Verzeichnis der wirtschaftlich berechtigten Personen, in das die der Gesellschaft nach Massgabe von Art. 697j OR gemeldeten wirtschaftlich berechtigten Personen mit Namen und Ad-



entries into this register may also be entered into the share register or the register of bearer shares, respectively.

The Board of Directors is responsible for the maintenance of the share register, the register of bearer shares and the register of beneficial owners. A delegation of this task is permitted.

2.3 Transfer Limitations (Non-listed Shares)

This Article 2.3 is applicable if and as long as the shares of the Company are not listed at a stock exchange.

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).

resse eingetragen werden. Die Einträge dieses Verzeichnisses können stattdessen auch in das Aktienbuch bzw. in das Verzeichnis über die Inhaberaktionäre aufgenommen werden.

Zuständig für die Führung des Aktienbuches, des Verzeichnisses über die Inhaberaktionäre und des Verzeichnisses der wirtschaftlich berechtigten Personen ist der Verwaltungsrat. Die Delegation dieser Aufgabe ist gestattet.

2.3 Vinkulierung (nichtkотиerte Aktien)

Dieser Artikel 2.3 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft nicht an einer Börse kotiert sind.

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.



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.

2.4 Transfer Limitations (Listed Shares)

This Article 2.4 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.

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

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.

2.4 Vinkulierung (kотиerte Aktien)

Dieser Artikel 2.4 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.

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



istered 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.

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 Type of Shares

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).

Disposals on book-entry securities, including the provision of collateral, are subject to the Federal Act on Intermediated Securities.

bereit erklären, die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Person offen zu legen, für deren Rechnung sie Aktien halten und wenn sie diese Informationen auf erste Aufforderung hin unverzüglich schriftlich offen legen.

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 Form der Aktien

Die Namenaktien der Gesellschaft werden als Wertrechte (im Sinne des Obligationenrechts) ausgegeben und als Bucheffekten (im Sinne des Bucheffektengesetzes) geführt.

Verfügungen über Bucheffekten, einschliesslich der Bestellung von Sicherheiten, unterstehen dem Bucheffektengesetz.



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 and representatives of the bondholders 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.

The invitation shall state the items and motions of the managing officers and of the quotaholders who demanded that a quotaholders' meeting be called or that a certain item be included in the agenda.

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 und den Vertretern der Anleiensgläubiger 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 anbegehrt.

In der Einberufung sind die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge der Geschäftsführung und der Gesellschafter, welche die Durchführung einer Gesellschafterversammlung oder



No resolution may be passed on any item for which no proper notice was given; this prohibition does not apply to motions to call an extraordinary quotaholders' meeting, to initiate a special audit, or to elect auditors. Resolutions passed in a plenary meeting remain reserved.

No prior notice is needed for motions relating to the items on the agenda and for motions without passing a resolution.

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 by e-mail or in writing.

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 demanded that a General Meeting of Shareholders be called.

3.3 Meeting of All Shareholders

Shareholders or their proxies representing all shares issued may hold a

die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben, bekanntzugeben.

Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen können keine Beschlüsse gefasst werden; ausgenommen sind Anträge auf Einberufung einer ausserordentlichen Gesellschafterversammlung, auf Durchführung einer Sonderprüfung und auf Wahl einer Revisionsstelle infolge Begehrens eines Gesellschafters. Vorbehalten bleibt die Beschlussfassung im Rahmen einer Universalversammlung.

Zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung bedarf es keiner vorgängigen Ankündigung.

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 verlangt haben.

3.3 Universalversammlung

Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Wider-



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 shareholders or proxies representing all shares issued are present.

3.4 Right to Vote and 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 Article 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 Independent Proxy shall exercise his, her or its responsibilities in accordance with the provisions of the law. 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

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

3.4 Stimmrecht und Stellvertretung

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 Stimmrechtsvertreeters richtet sich nach Artikel 728 OR. Die Amtsdauer des unabhängigen Stimmrechtsvertreeters endet mit der Beendigung der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter nimmt seine Pflichten in Übereinstimmung mit den einschlägigen Gesetzesvorschriften wahr. 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



motions made at the meeting concerning an agenda point or with respect to an agenda point not previously announced in the invitation (Article 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 until 4:00 p.m. (local time) on the second business day before date of the General Meeting of Shareholders. 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 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.

Unless otherwise provided by law or the Articles of Association, the General Meeting of Shareholders passes

zu neuen Verhandlungsgegenständen gemäss Artikel 700 Absatz 3 OR allgemeine Weisungen zu erteilen. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Aktionäre ihre Vollmachten und Weisungen, auch elektronisch, bis 16:00 Uhr Lokalzeit am zweiten Arbeitstag vor dem Datum der Generalversammlung 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 Stimmzähler, die nicht Aktionäre sein müssen.

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

Sofern nicht zwingende Vorschriften des Gesetzes oder die Statuten etwas



its resolutions and elections with the absolute majority of the votes cast. If a resolution or election cannot be passed upon the first voting there shall be a second voting at which the relative majority shall decide, unless otherwise provided by law or the Articles of Association.

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 Auditors, and – if and as long as the shares of the Company are listed – the members of the Compensation Committee and the Independent Proxy;
3. to approve the annual report and the consolidated financial statements;
4. to approve the annual accounts and to determine the allocation of profits as shown on the balance sheet, in particular with regard to the determination of the dividends, and – if and as long as the shares of the Company are listed – bonus payments to members of the Board of Directors;

anderes bestimmen, erfolgt die Beschlussfassung und erfolgen Wahlen mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen. Kommt in einer ersten Abstimmung ein Beschluss oder eine Wahl nicht zustande, so ist eine zweite durchzuführen, in welcher, sofern nicht zwingende Vorschriften des Gesetzes oder die Statuten etwas anderes bestimmen, das relative Mehr entscheidet.

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 Revisionsstelle sowie – wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind – der Mitglieder des Vergütungsausschusses und des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
3. die Genehmigung des Jahresberichts und der Konzernrechnung;
4. die Genehmigung der Jahresrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns, insbesondere die Festsetzung der Dividende sowie – wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind – der Tantieme;



5. if and as long as the shares of the Company are listed, the approval of the compensation of the Board of Directors and of the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management in accordance with Article 3.7;
6. to discharge the members of the Board of Directors;
7. to pass resolutions concerning all matters which are reserved to the authority of the General Meeting of Shareholders by law or the Articles of Association.

3.7 Approval of Total Compensation

This article 3.7 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

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 the compensation of the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management annually for the business year that follows the General Meeting of Share-

5. wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind, die Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrates und der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, gemäss Artikel 3.7;
6. die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats;
7. die Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind.

3.7 Genehmigung der Gesamtvergütungen

Dieser Artikel 3.7 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.

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

1. für die Vergütung des Verwaltungsrates für den Zeitraum bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung;
2. für die Vergütung der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, jährlich für das Geschäftsjahr, das auf die ordentliche Generalversammlung folgt bzw. retropektiv oder, je nach Einzelfall,



holders or, respectively, retroactively or, as the case may be, also prospectively for the period described in the proposal of the Board of Directors.

In case of a rejection of the compensation, the Board of Directors may make new proposals at the same General Meeting of Shareholders or call for an extraordinary meeting of shareholders for that purpose.

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

4. Board of Directors

4.1 Constitution and Term of Office

The Board of Directors shall consist of a minimum of one or more members who do not need to be shareholders. The Board of Directors organises itself, subject to the election of the Chairman and – if and as long as the shares of the Company are listed – 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.

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

auch prospektiv für die Periode, die im Antrag des Verwaltungsrats festgelegt ist.

Im Fall der Ablehnung der Vergütungen kann der Verwaltungsrat entweder an derselben Generalversammlung neue Anträge stellen oder zu diesem Zweck eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen.

Der Verwaltungsrat unterbreitet der Generalversammlung den Vergütungsbericht konsultativ zur Abstimmung.

4. Verwaltungsrat

4.1 Zusammensetzung und Amtsdauer

Der Verwaltungsrat besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern, welche nicht Aktionäre sein müssen. Vorbehältlich der Wahl des Präsidenten und – wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind – 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.

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



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.

4.2 Duties

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

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).

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

1. the ultimate management of the Company and the issuance of the necessary directives;
2. the determination of the organization of the Company;
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;
4. the appointment and the removal of the persons entrusted with the executive management

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 Befugnisse

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

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.

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation;
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;
4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen und die Regelung ihrer Zeichnungsberechtigung;



and representation of the Company and the granting of signatory power;

- | | | | |
|-----|---|-----|--|
| 5. | the ultimate supervision of the persons entrusted with the executive management of the Company, particularly with regard to compliance with the law, these Articles of Association and regulations and directives; | 5. | die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen; |
| 6. | the preparation of the business report and the compensation report (if and as long as the shares of the Company are listed) 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 (wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind) 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 inalienable 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.

The presence of the majority of the members of the Board of Directors shall constitute a quorum. 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 a majority vote of all the members present. In case of a tie, the chairman shall have the casting vote.

Resolutions of the Board of Directors may also be adopted by mail, telecopy or e-mail 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.

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.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn wenigstens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend ist; für öffentlich zu beurkundende Feststellungsbeschlüsse genügt die Anwesenheit eines einzelnen Mitgliedes (Art. 651a, 652g, 653g OR).

Beschlüsse werden durch die Mehrheit der stimmenden Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Im Falle von Stimmengleichheit hat der Vorsitzende den Stichentscheid.

Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch auf schriftlichem oder telegrafischem Wege (einschliesslich Telefax oder E-Mail) getroffen werden, sofern nicht ein Mitglied mündliche Beratung verlangt; jeder so gefasste Beschluss hat die gleiche Gültigkeit wie



Meetings may be held by telephone or video conference, or by other audiovisual means of communication, provided that the members can be clearly identified by telephone, video, audio devices or any other electronic means of communication. Resolutions taken in a telephone, video or audio conference or via electronic devices follow the rules applicable to resolutions taken in a physical meeting.

4.4 Principles of Remuneration, Reimbursement of Expenses

This article 4.4 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

The members of the Board of Directors and the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management 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 remuneration approved by the General Meeting of Shareholders.

The members of the Board of Directors are paid a fixed remuneration and other applicable elements of remuneration that are not dependent on performance.

die an einer Sitzung gefassten Beschlüsse und muss protokolliert werden.

Sitzungen können über Telefon-, Videokonferenz oder andere audiovisuelle oder elektronische Kommunikationsmittel abgehalten werden, vorausgesetzt, dass die Mitglieder über Telefon, Video, Audiogeräte oder andere elektronische Mittel eindeutig identifiziert werden können. Im Übrigen gelten für über Telefon, Videokonferenz oder andere audiovisuelle oder elektronische Kommunikationsmittel gefasste Beschlüsse dieselben Bestimmungen wie für an physischen Sitzungen gefasste Beschlüsse.

4.4 Grundsätze der Vergütung, Auslagenersatz

Dieser Artikel 4.4 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und die Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, 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 Generalversammlung jeweils genehmigten Gesamtvergütung gedeckt ist.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten eine fixe Vergütung sowie allfällige weitere Vergütungselemente, welche nicht erfolgsabhängig sind.



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 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.

If the remuneration of the Board of Directors or of the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management takes the form of equity instruments, conversion or option rights or other rights to equity instruments, the Board of Directors shall set out the conditions and requirements that are to apply in one or more plans or regulations. These plans or regulations may stipulate the time of allocation, valuation, holding, vesting and exercise periods

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

Erfolgt die Vergütung des Verwaltungsrats oder der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, in Form von Eigenkapitalinstrumenten, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Eigenkapitalinstrumente, bestimmt der Verwaltungsrat die Bedingungen und Voraussetzungen in einem oder mehreren Plänen oder Reglementen. In diesen Plänen oder Reglementen können insbesondere der Zeitpunkt der



(including their acceleration, shortening or revocation under given circumstances), the maximum number of equity instruments, conversion or option rights or other rights to equity instruments that may be allocated, potential claw-back mechanisms and discounts at allocation.

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 a reimbursement for expenses in the form of and amount of lump-sum expenses recognized for tax purposes.

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 Article 19 of the Ordinance Against Excessive Compensation in Stock Companies of no more than 100% of the total annual compensation last approved for the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management is available should the approved total compensation for the approval period in question prove to be insufficient.

Zuteilung, die Bewertung, die anwendbaren Halte-, Vesting- oder Ausübungsfristen (einschliesslich deren Beschleunigung, Verkürzung oder Aufhebung im Fall von vordefinierten Ereignissen), die maximal zu gewährende Anzahl Eigenkapitalinstrumenten, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten auf Eigenkapitalinstrumente, allfällige Rückforderungsmechanismen sowie ein allfälliger Abschlag bei der Zuteilung geregelt werden.

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

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 Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, pro Genehmigungsperiode zur Verfügung, sofern der genehmigte Gesamtbetrag für die betreffende Genehmigungsperiode nicht ausreicht.



4.5 Compensation Committee

This article 4.5 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

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. A chairperson of the Compensation Committee is appointed 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:

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

4.5 Vergütungsausschuss

Dieser Artikel 4.5 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.

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. Ein Vorsitzender des Vergütungsausschusses wird vom Verwaltungsrat bestimmt. 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 Entschiede des Verwaltungsrats be-



members of the Board of Directors and the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management and submission of related proposals and recommendations to the Board of Directors.

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

This article 4.6 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

Loans and credits in favor of a member of the Board of Directors or of a the person whom the Board of Directors has entrusted with the executive management may only be granted at market conditions (at arm's length). The total amount of loans and credits granted directly or indirectly to members of the Board of Directors or the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management shall not exceed CHF 10 million.

4.7 Additional Mandates

This article 4.7 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

treffend die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind sowie diesbezügliche Antragsstellung und Abgabe von Empfehlungen an den Verwaltungsrat.

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 Kredit

Dieser Artikel 4.6 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.

Darlehen und Kredite an ein Mitglied des Verwaltungsrates oder an eine Person, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut ist, dürfen nur zu marktüblichen Bedingungen ausgerichtet werden. Der Gesamtbetrag der an Mitglieder des Verwaltungsrates oder an Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, direkt oder indirekt gewährten Darlehen und Kredite darf CHF 10 Millionen nicht überschreiten.

4.7 Zusätzliche Mandate

Dieser Artikel 4.7 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.



The members of the Board of Directors and the persons whom the Board of Directors has entrusted with the executive management shall not assume more than (i) 15 additional remunerated mandates, of which not more than 5 in companies listed at a stock exchange, and (ii) 10 additional non-remunerated mandates, 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.

4.8 Employment and Mandate Contracts

This article 4.8 is applicable if and as long as the shares of the Company are listed.

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

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

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und die Personen, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut sind, dürfen nicht mehr als (i) 15 zusätzliche entgeltliche Mandate, davon höchstens 5 bei Gesellschaften, deren Beteiligungspapiere an einer Börse kotiert sind, und (ii) 10 zusätzliche 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 Arbeits- und Mandatsverträge

Dieser Artikel 4.8 ist anwendbar, wenn und solange die Aktien der Gesellschaft kotiert sind.

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

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



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.

5. The Auditors

The General Meeting of Shareholders shall appoint as Auditors an audit company subject to government supervision in accordance with the provisions of the Law on Audit Supervision (*Revisionsaufsichtsgesetz, RAG*) of 16 December 2005.

The term of office of the auditors shall be one year. The term ends on the day the auditors 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, Profit Distribution and Notices

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

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 einer solchen Person, die vom Verwaltungsrat mit der Geschäftsführung betraut ist, nicht übersteigen.

5. Revisionsstelle

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 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, Gewinnverwendung und Mitteilungen

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat festgelegt.



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 Articles 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

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 Mitteilun-



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.

gen 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.

Zug, 12. Dezember 2019



Taner Alicehic

