

Statuten
Articles of Incorporation

der
of

ASMALLWORLD AG
(ASMALLWORLD SA)
(ASMALLWORLD Ltd)

Statuten der ASmallWorld AG

		Abschnitt 1: Allgemeine Bestimmungen	
Firma, Sitz, Dauer		Artikel 1	
		Unter der Firma ASmallWorld AG, (ASmallWorld SA), (ASmallWorld Ltd) besteht eine Aktiengesellschaft (die "Gesellschaft") gemäss Art. 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") mit Sitz in Zurich Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt	
Zweck	1	Artikel 2	
		Die Gesellschaft bezweckt den Vertrieb von Produkten aller Art im Bereich der Informationstechnologie sowie die damit zusammenhängende Beratung und Erbringung von Dienstleistungen insbesondere in den Bereichen Marketing, Infrastruktur, IT, Logistik, Rechnungswesen, Compliance sowie in Management-Aufgaben	
		2 Die Gesellschaft kann alle kommerziellen, finanziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft direkt oder indirekt im Zusammenhang stehen.	
		3 Die Gesellschaft kann Beteiligungen an anderen Unternehmen im In- und Ausland erwerben, halten und veräussern. Sie kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten. Die Gesellschaft kann Grundstücke erwerben, verwalten und veräussern sowie Vermögensanlagen anderer Art tätigen. Die Gesellschaft kann Immaterialgüterrechte und Lizenzen jeder Art erwerben, halten und veräussern.	

Articles of Incorporation of ASmallWorld AG

		Section 1: General Provisions	
Name, Registered Office, Duration		Article 1	
		Under the corporate name ASmallWorld AG, (ASmallWorld SA), (ASmallWorld Ltd) there exists a company (hereinafter "Company") pursuant to art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (hereinafter "CO") with its registered office in Zurich. The duration of the Company shall be unlimited.	
Purpose	1	Article 2	
		The purpose of the Company is the distribution of all kind of products in the area of information-technology as well as consulting and the provision of services in this context especially in the areas of marketing, infrastructure, IT, logistics, accounting, compliance and management tasks.	
		2 The Company may engage in and carry out any and all commercial, financial or other activities, which are directly or indirectly related to the purpose of the Company.	
		3 The Company may purchase, hold and sell shares or interests in other companies in Switzerland or abroad. It may establish and maintain branches and subsidiaries in Switzerland and abroad. The Company may purchase, hold and sell real estate and carry out other investments. The Company may purchase, hold and sell every kind of intellectual property and licences.	

- 4 Sie kann auch Finanzierungen für eigene oder fremde Rechnung vornehmen sowie Garantien und Bürgschaften für Tochtergesellschaften und Dritte eingehen.

Abschnitt 2: Aktienkapital

Artikel 3

Aktienkapital Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 14'461'457.00 und ist eingeteilt in 14'461'457 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 Die Aktien sind vollständig liberiert.

Artikel 3a

- Kapitalband 1 Die untere Grenze des Kapitalbands beträgt CHF 9'000'000.00 und die obere Grenze des Kapitalbands beträgt CHF 15'000'000.00.
- 2 Der Verwaltungsrat ist im Rahmen des Kapitalbands ermächtigt, das Aktienkapital jederzeit bis 27. April 2028 oder dem früheren Dahinfallen des Kapitalbands einmal oder mehrmals in beliebiger Höhe zu erhöhen oder herabzusetzen oder Aktien direkt oder indirekt zu erwerben oder zu veräussern durch Ausgabe von bis zu 3'281'285 vollständig zu liberierende Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 bzw. Vernichtung von bis zu 2'718'715 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.
- 3 Bei einer Kapitalerhöhung legt der Verwaltungsrat Folgendes fest:
- (a) die Anzahl Namenaktien und deren Ausgabebetrag,
 - (b) die Art der Einlagen,
 - (c) die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung und die Zuteilung der Bezugsrechte, die nicht ausgeübt oder entzogen wurden,
 - (d) den Beginn der Dividendenberechtigung.

- 4 It can also arrange financing for its own or third party account, manage assets and enter into guarantees and sureties for subsidiaries or third parties.

Section 2: Share Capital

Article 3

Share Capital The share capital of the Company amounts to CHF 14,461,457.00 and is divided into 14,461,457 registered shares with a nominal value of CHF 1.00 per share. The share capital is fully paid-in

Article 3a

- Capital Bandl 1 The floor of the capital band is CHF 9,000,000.00; the ceiling is CHF 15,000,000.00.
- 2 Within the capital Band, the Board of Directors is authorised to increase or decrease the share capital at any time up to 27 April 2028, or the expiry of the capital range if earlier, by issuing up to 3,281,285 fully paid-up registered shares with a nominal value of CHF 1 each respectively voiding up to 2,718,715 registered shares with a nominal value of CHF 1 each.
- 3 In the event of a capital increase, the Board of Directors determines the following:
- (a) the number of registered shares and their issue price;
 - (b) the nature of the contributions;
 - (c) the conditions for exercising subscription rights and allocating subscription rights that have not been exercised or withdrawn;
 - (d) the commencement of dividend entitlement.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, den Handel mit Bezugsrechten zu ermöglichen, zu beschränken oder auszuschliessen. Nicht ausgeübte Bezugsrechte kann der Verwaltungsrat verfallen lassen oder diese bzw. die Namenaktien, für die Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, zu Marktkonditionen platzieren oder anderweitig im Interesse der Gesellschaft verwenden.

Der Verwaltungsrat ist im Falle einer Ausgabe von Aktien ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben und Dritten, der Gesellschaft oder ihren Konzerngesellschaften zuzuweisen, sofern diese Namenaktien wie folgt verwendet werden:

- a. für Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises in bestimmten Investorenmärkten oder im Rahmen der Kotierung, Handelszulassung oder Registrierung der Namenaktien an inländischen oder ausländischen Börsen;
- b. für die Beteiligung von Mitarbeitern, Mitgliedern des Verwaltungsrats und Beratern der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften nach Massgabe eines oder mehrerer vom Verwaltungsrat erlassenen Reglemente;
- c. für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, den Erwerb von Produkten, Immaterialgüterrechten, Lizenzen oder neue Investitionsvorhaben oder im Falle einer privaten oder öffentlichen Aktienplatzierung für die Finanzierung und/oder Refinanzierung solcher Transaktionen;
- d. für die rasche und flexible Beschaffung von Eigenkapital, die ohne Entzug des Bezugsrechts nur schwer oder zu schlechteren Bedingungen möglich wäre, oder
- e. für den Erwerb einer Beteiligung an der Gesellschaft durch einen strategischen Partner (einschliesslich im Falle eines öffentlichen Übernahmeangebots).

- 4 Erhöht sich das Aktienkapital aufgrund einer Erhöhung aus bedingtem Aktienkapital nach Art. 3b dieser Statuten, so erhöhen sich die obere und die untere Grenze des Kapitalbands entsprechend dem Umfang der Erhöhung des Aktienkapitals.

The Board of Directors is authorised to permit, restrict or prohibit trading in subscription rights. The Board of Directors may allow subscription rights not exercised to lapse or place them or the registered shares for which subscription rights are granted but not exercised on market terms or otherwise use them in the interests of the Company. In case of the issuance of Shares the Board of Directors is authorised to restrict or withdraw shareholders' subscription rights and allocate them to third parties, the Company or its Group companies, provided these registered shares are used as follows:

- a. for the purpose of expanding the shareholder base in certain investor markets or in connection with the listing, admission to trading or registration of registered shares on domestic or foreign stock exchanges;
- b. for participation by employees, members of the Board of Directors and advisers of the Company or Group companies in accordance with one or more regulations issued by the Board of Directors;
- c. to acquire companies, parts of companies or equity holdings, to obtain products, intellectual property rights, licenses or new investment projects or, in the event of a private or public share placement, to finance and/or refinance such transactions;
- d. to raise equity quickly and rapidly where this would be difficult or on worse terms without withdrawing subscription rights;
- e. for a strategic partner to acquire an equity holding in the Company (including in the event of a public takeover bid).]

- 4 If the share capital increases due to an increase from conditional share capital pursuant to Art. 3b of these Articles of Incorporation, the ceiling and the floor of the capital band shall increase in accordance with the size of the increase in the share capital.

- 5 Bei einer Herabsetzung des Aktienkapitals im Rahmen des Kapitalbands legt der Verwaltungsrat, soweit erforderlich, die Verwendung des Herabsetzungsbetrags fest.

Bedingtes Aktienkapital

Artikel 3b

Das Aktienkapital der Gesellschaft kann um maximal CHF 2'000'000.00 erhöht werden durch Ausgabe von höchstens 2'000'000 neue, voll zu liberierende Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00. Die Erhöhung des Aktienkapitals erfolgt durch die Ausübung von Optionsrechten, welche durch die Gesellschaft oder eine ihrer Tochtergesellschaften in Form von solchen Rechten im Zusammenhang mit einem Beteiligungsprogramm eingeräumt wurden.

Zum Bezug der neuen Namenaktien sind die jeweiligen Inhaber von Optionsrechten berechtigt. Die Bedingungen der Optionsrechte, einschliesslich Ausübungsfrist und -preis, richten sich nach einem von Verwaltungsrat festzulegenden Beteiligungsplan. Das Vorwegzeichnungsrecht und das Bezugsrecht der Aktionäre der Gesellschaft sind ausgeschlossen.

Artikel 3c

Das Aktienkapital der Gesellschaft kann um maximal CHF 1'000'000.00 erhöht werden durch Ausgabe von höchstens 1'000'000 neue, voll zu liberierende Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00. Diese Namenaktien werden ausgegeben durch die Ausübung oder Zwangsausübung von Wandel-, Tausch-, Options-, Bezugs- oder ähnlichen Rechten auf den Bezug von Aktien, welche Aktionären oder Dritten allein oder in Verbindung mit Anleiheobligationen, Darlehen, Optionen, Warrants oder anderen Finanzmarktinstrumenten oder vertraglichen Verpflichtungen der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften eingeräumt werden (nachfolgend gemeinsam die Finanzinstrumente). Der Verwaltungsrat legt die Konditionen der Finanzinstrumente fest. Zum Bezug der neuen Aktien sind die jeweiligen Inhaber von Finanzinstrumenten berechtigt. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen.

Bedingtes Aktienkapital (zu Finanzierungszwecken)

Conditional Share Capital

Article 3b

The share capital of the Company will be increased by a maximum of CHF 2'000'000.00 throughout the issuance of a maximum of 2'000'000 new, fully paid in registered shares with a nominal value of CHF 1.00 each. The increase of the share capital will occur through the exercise of options to be granted by the Company or one of its subsidiaries in connection with an equity incentive plan.

Only the bearers of such options shall be entitled to obtain such new registered shares. The conditions of the exercise of the options rights, including time period and issue price, shall be in accordance with an equity incentive plan to be adopted by the Board of Directors. The advance subscription right and the pre-emptive right of the shareholders of the Company shall be excluded.

Article 3c

The share capital of the Company will be increased by a maximum of CHF 1'000'000.00 throughout the issuance of a maximum of 1'000'000 new, fully paid in registered shares with a nominal value of CHF 1.00 each. These registered shares are issued upon the exercise or mandatory exercise of conversion, exchange, option, warrant or similar rights for the subscription of shares granted to shareholders or third parties alone or in connection with bonds, notes, loans, options, warrants or other securities or contractual obligations of the Company or any of its group companies (collectively the Financial Instruments). The Board of Directors shall determine the conditions of the Financial Instruments. The respective holders of Financial Instruments are entitled to acquire the new shares. Shareholders' pre-emptive rights are excluded.

Conditional Share Capital (for financing purposes)

Der Verwaltungsrat kann bei der Ausgabe von Finanzinstrumenten das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre ganz oder teilweise ausschliessen:

- a. zur Finanzierung und Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, Produkten, Immaterialgüterrechten, Lizenzen, Kooperationen oder von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft;
- b. wenn die Ausgabe auf nationalen oder internationalen Kapitalmärkten einschliesslich Privatplatzierungen erfolgt;
- c. zum Zwecke einer Festübernahme der Finanzinstrumente durch eine Bank oder ein Bankkonsortium mit anschliessendem öffentlichem Angebot, oder
- d. zum Zweck der Ablösung bestehender Finanzierungen.

Soweit das Vorwegzeichnungsrecht ausgeschlossen ist, sind i) die Finanzinstrumente zu Marktbedingungen zu platzieren; ist ii) die Ausübungs-, Wandel- oder Tauschfrist der Finanzinstrumente auf höchstens 10 Jahre ab dem Zeitpunkt der Emission anzusetzen und ist iii) der Umwandlungs-, Tausch- oder sonstige Ausübungspreis der Finanzinstrumente unter Berücksichtigung des Marktpreises festzulegen.

Artikel 4

Die Generalversammlung kann jederzeit durch Statutenänderung Aktien in solche von kleinerem Nennwert zerlegen

Artikel 5

Der Verwaltungsrat kann auf die Ausgabe von Aktientiteln verzichten oder anstelle einzelner Titel Aktienzertifikate über eine beliebige Anzahl von Aktien ausstellen oder die Aktien als Wertrechte (im Sinne des Schweizerischen Obligationenrechts) und Bucheffekten (im Sinne des Bucheffektengesetzes) ausgestalten. Der Aktionär kann, nachdem er im Aktienbuch eingetragen wurde, von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über seine Namenaktien

The Board of Directors may exclude shareholders' advance subscription rights in whole or in part when issuing Financial Instruments:

- a. for the purposes of the financing or refinancing of the acquisition of companies, parts of companies or participations, products, intellectual property rights, licenses, cooperations or new investment projects of the Company; or;
- b. if the issuance is made on domestic or international capital markets, including private placements;
- c. for the purpose of underwriting of the Financial Instruments by a bank or a bank syndicate and a subsequent public offering; or
- d. for the purpose of a replacement of existing financing arrangements.

To the extent that advance subscription rights are excluded, (i) the Financial Instruments shall be placed at market conditions; (ii) the period of exercise, conversion or exchange of the Financial Instruments shall be set at a maximum of 10 years from the date of issuance; and (iii) the price of the conversion, exchange or other exercise of the Financial Instruments shall be determined taking into account the market price.

Article 4

The Shareholders Meeting may, at any time, resolve to split Shares into shares with a lower nominal value.

Article 5

The board of directors may abstain from issuing share certificates or may in lieu of certificates for individual shares issue share certificates representing one or more share or issue the shares in the form of dematerialised securities (in the sense of the CO) and intermediary-held securities (in the sense of the Swiss Federal Intermediated Securities Act). Following his registration in the share register, the shareholder may request the Company to issue a written statement in respect of his registered shares at any time; however, he has no

Umwandlung
von Aktien

Form der Aktien

Conversion of
Shares

Form of
Shares

verlangen; er hat jedoch keinen Anspruch auf Druck und Auslieferung von Urkunden. Die Gesellschaft kann demgegenüber jederzeit Urkunden (Einzelurkunden, Zertifikate oder Globalurkunden) für Namenaktien drucken und ausliefern. Sie kann als Bucheffekten ausgestaltete Namenaktien aus dem entsprechenden Verwahrungssystem zurückziehen.

Artikel 6

Aktienbuch

Für die Namenaktien wird ein Aktienbuch geführt. Darin werden die Eigentümer und Nutzniesser der Namenaktien mit Namen und Vornamen (bei juristischen Personen die Firma) und Adresse eingetragen. Im Verhältnis zur Gesellschaft wird als Aktionär oder als Nutzniesser nur anerkannt, wer im Aktienbuch eingetragen ist.

Share Register

entitlement to the printing and delivery of share certificates. In contrast, the Company may print and deliver share certificates for registered shares (single certificates, certificates representing multiples of shares or global certificates) at any time. It may withdraw registered shares issued as intermediary-held securities from the respective custody system.

Article 6

The Company shall maintain a share register listing the surname and first name (in case of legal entities, the company name) and address of the holders and usufructuaries of the registered shares. Only those registered in the share register shall be recognized as shareholders or usufructuaries by the Company.

Artikel 7

Rechtsausübung

- 1 Die Gesellschaft anerkennt nur einen Vertreter pro Aktie.
- 2 Das Stimmrecht und die damit zusammenhängenden Rechte aus einer Namenaktie können der Gesellschaft gegenüber nur von Personen ausgeübt werden, die mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen sind.
- 3 Der Verwaltungsrat kann die Anerkennung eines Erwerbers als Aktionär mit Stimmrecht ablehnen, wenn der Erwerber auf Verlangen nicht ausdrücklich erklärt, die Aktien im eigenen Namen und auf eigene Rechnung erworben zu haben. Der Verwaltungsrat kann den Eintrag eines Aktionärs rückwirkend auf das Datum des Eintrags streichen, wenn die Eintragung durch falsche Angaben erwirkt wurde.

Exercise of Rights

Article 7

- 1 The Company shall only accept one representative per share.
- 2 The right to vote and rights relating thereto from a registered share may be exercised vis-a-vis the Company only by persons registered in the share register with the right to vote
- 3 The Board of Directors may refuse to register an acquirer as a shareholder with the registered right to vote if the acquirer, upon request, does not explicitly declare that he acquired the shares in his own name and for his own account. The Board of Directors may cancel the registration retroactively to the time of the registration if such registration was based on false declarations.

Organe	Artikel 8	
	Die Organe der Gesellschaft sind:	
	A. Die Generalversammlung	
	B. Der Verwaltungsrat	
	C. Die Revisionsstelle	
	A. Generalversammlung	
Generalversammlungen	1 Artikel 9	Die ordentliche Generalversammlung findet jedes Jahr innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt.
	2	Ausserordentliche Generalversammlungen werden einberufen, sooft es notwendig ist, insbesondere in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen.
Einberufung	1 Artikel 10	Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen.
	2	Die Einberufung einer Generalversammlung kann auch von einem oder mehreren Aktionären mit Stimmrecht, die zusammen mindestens fünf Prozent des Aktienkapitals oder der Stimmen vertreten, verlangt werden. Ein solches Begehren ist schriftlich, unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge der betreffenden Aktionäre an den Verwaltungsrat zu richten.

Corporate Bodies	Article 8	
	The corporate bodies are:	
	A. The Shareholders Meeting	
	B. The Board of Directors	
	C. The Auditors	
	A. Shareholders Meeting	
Shareholders Meetings	1 Article 9	The ordinary Shareholders Meeting shall be held annually within six months after the close of the business year.
	2	Extraordinary Shareholders Meetings shall be called as often as necessary, in particular when provided by law.
Call of the Shareholders Meeting	Article 10	
	1	Shareholders Meetings shall be called by the Board of Directors and, if needed, by the Auditors.
	2	One or more shareholders with the registered right to vote who own shares of the Company representing at least 5% of the share capital of the Company or the votes may request that a Shareholders Meeting be held. Such request must be submitted to the Board of Directors in writing setting forth the items to be discussed and the proposed motions by the shareholders requesting the meeting.

Artikel 11

Form der Einberufung, Traktanden

- 1 Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt durch einmalige Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt, und zwar spätestens 20 Tage vor dem Versammlungstag. In der Einberufung sind neben Tag, Zeit und Tagungsort der Versammlung die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre bekannt zu geben, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben, einschliesslich einer kurzen Begründung jedes Antrages, sowie der Namen und die Adresse des unabhängigen Stimmrechtsvertreters. Der Inhalt der Einladung zur Generalversammlung richtet sich nach dem anwendbaren Recht. Eine Generalversammlung kann mit elektronischen Mitteln ohne Tagungsort durchgeführt werden. Die Generalversammlung kann auch an verschiedenen Orten gleichzeitig durchgeführt werden. Dabei müssen die Voten unmittelbar in Bild und Ton an sämtliche Tagungsorte übertragen werden.
- 2 Die Generalversammlung kann im Ausland durchgeführt werden, wenn der Verwaltungsrat in der Einberufung einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter bezeichnet. Durch die Festlegung des Tagungsortes darf für keinen Aktionär die Ausübung seiner Rechte im Zusammenhang mit der Generalversammlung in unsachlicher Weise erschwert werden.
- 3 Aktionäre die mindestens 0.5% des Aktienkapitals oder der Stimmen vertreten, können bis spätestens 30 Tage vor dem Versammlungstag die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen sowie die Aufnahme von Anträgen zu Verhandlungsgegenständen in die Einberufung der Generalversammlung verlangen. Das Begehren hat schriftlich und unter

Article 11

Form of Notice, Agenda

- 1 Notice of the Shareholders Meeting is to be given by a one-time publication in the Swiss Official Gazette of Commerce.

The notice shall state the day, time and venue of the meeting, the agenda, the proposed motions of the Board of Directors and the proposed motions of the shareholders who have requested the Shareholders Meeting or an item to be included in the agenda, including a short rationale for each proposal and the name and address of the independent proxy. The content of a notice of the Shareholders Meeting is governed by the applicable law. A Shareholders Meeting may be held by electronic means without a venue. The Shareholders Meeting may also be held at different places at the same time. In this case, the votes must be transmitted directly in sound and vision to all meeting locations.
- 2 The Shareholders Meeting may be held abroad if the board of directors designates an independent proxy in the notice convening the meeting. The determination of the venue shall not make it inappropriately difficult for any shareholder to exercise its rights in connection with the Shareholders Meeting.
- 3 One or more shareholders representing 0.5% of the Company's share capital or the votes may request no later than 30 days prior to the day of the Shareholders Meeting that an item be included in the agenda or submit motions for agenda items for inclusion in the notice to the Shareholders Meeting. Such request must be made in writing and specify the proposed motions. If a rationale is to be

Angabe der Anträge zur erfolgen. Soll eine Begründung in die Einberufung der Generalversammlung aufgenommen werden, muss sie innerhalb derselben Frist eingereicht werden und kurz, klar und prägnant formuliert sein.

Artikel 12

- | | |
|--------------------|---|
| Vorsitz, Protokoll | <ol style="list-style-type: none"> 1 Den Vorsitz der Generalversammlung führt der Präsident, bei dessen Verhinderung ein anderes vom Verwaltungsrat bezeichnetes Mitglied. 2 Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und die Stimmzähler, die nicht Aktionäre sein müssen. 3 Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung der Protokolle, die vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen sind. |
|--------------------|---|

Artikel 13

- | | |
|------------|---|
| Befugnisse | <p>Oberstes Organ der Gesellschaft ist die Generalversammlung. Ihr stehen die folgenden unübertragbaren Befugnisse zu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Festsetzung und Änderung der Statuten; 2. Wahl und Abberufung <ul style="list-style-type: none"> - der Mitglieder des Verwaltungsrates, - des Präsidenten des Verwaltungsrates, - der Mitglieder des Vergütungsausschusses, - eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters, und - der Revisionsstelle; |
|------------|---|

included in the notice to the Shareholders Meeting, it must be submitted within the same period and formulated in a short, clear and concise manner.

Article 12

- | | |
|----------------|--|
| Chair, Minutes | <ol style="list-style-type: none"> 1 The Shareholders Meeting shall be chaired by the chairman, or, in his absence, by another member designated by the Board of Directors. 2 The chairman designates a secretary for the minutes as well as a scrutineer, neither of whom needs to be a shareholder. 3 The Board of Directors is responsible for the keeping of the minutes, which are to be signed by the chairman and the secretary. |
|----------------|--|

Article 13

- | | |
|-----------|---|
| Authority | <p>The Shareholders Meeting is the highest corporate body of the Company and has the following non-transferable powers:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. to adopt and amend the Articles of Incorporation; 2. to elect and remove <ul style="list-style-type: none"> - the members of the Board of Directors, - the chairman of the Board of Directors, - the members of the Compensation Committee, - an independent shareholder representative, and - the Auditors; 3. to approve the annual respectively business report, the consolidated financial statements and the annual accounts and to |
|-----------|---|

3. Genehmigung des Jahres- bzw. Lageberichtes, der Konzernrechnung und der Jahresrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende;
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
5. Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind;
6. die Genehmigung der Vergütungen des Verwaltungsrates und der Personen, die vom Verwaltungsrat ganz oder zum Teil mit der Geschäftsführung betraut sind ("Geschäftsleitung") und des Beirats.

Artikel 14

Beschlussfassung

- 1 Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.
- 2 Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen unter Ausschluss der Stimmenthaltungen, der leeren und ungültigen Stimmen, soweit nicht das Gesetz oder die Statuten abweichende Bestimmungen enthalten. Der Vorsitzende hat keinen Stichentscheid.
- 3 Die Wahlen und Abstimmungen finden offen statt, sofern nicht der Vorsitzende oder die Aktionäre, welche mindestens zehn Prozent des Aktienkapitals vertreten, verlangen, dass sie geheim erfolgen. Ergibt die offene Wahl oder Abstimmung kein eindeutiges Ergebnis, kann der Vorsitzende eine schriftliche Wiederholung der Wahl oder Abstimmung anordnen, wobei dann allein das Ergebnis der letzteren zählt. Die

pass resolutions regarding the allocation of profits, in particular to determine the dividends;

4. to discharge the members of the Board of Directors;
5. to adopt resolutions on all matters reserved to the Shareholders Meeting by law or the Articles of Incorporation;
6. to approve the compensations of the Board of Directors and the persons entrusted by the Board of Directors, in whole or in part, with the management of the Company ("Executive Management") and the advisory board.

Article 14

Adoption of Resolutions

- 1 Each share entitles to one vote.
- 2 The Shareholders Meeting shall adopt resolutions and carry out its elections with the absolute majority of the share votes cast excluding abstentions and empty or invalid voting ballots, to the extent that neither the law nor the Articles of Incorporation provide otherwise. The chairman shall have no casting vote.
- 3 Elections are made and resolutions adopted by open ballot, unless the chairman or shareholders representing at least 10% of the share capital request a secret ballot. If the open ballot does not yield an unambiguous result, the chairman may order to repeat the ballot by secret ballot. In such case, only the secret ballot shall count. For the secret ballot, the chairman may make use of electronic means.

schriftliche Abstimmung kann vom Vorsitzenden durch ein elektronisches Abstimmungsverfahren ersetzt werden.

Artikel 15

Besondere
Beschlüsse

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. die Änderung des Gesellschaftszwecks;
2. die Zusammenlegung von Aktien, soweit dafür nicht die Zustimmung aller betroffenen Aktionäre erforderlich ist;
3. die Kapitalerhöhung aus Eigenkapital, gegen Sacheinlagen oder durch Verrechnung mit einer Forderung und die Gewährung von besonderen Vorteilen;
4. die Einschränkung oder Aufhebung des Bezugsrechts;
5. die Einführung eines bedingten Kapitals, die Einführung eines Kapitalbands oder die Schaffung von Vorratskapital gemäss Artikel 12 des Bankengesetzes vom 8. November 1934;
6. die Umwandlung von Partizipationsscheinen in Aktien;
7. die Beschränkung der Übertragbarkeit von Namenaktien;
8. die Einführung von Stimmrechtsaktien;
9. den Wechsel der Währung des Aktienkapitals;

Article 15

Special Reso-
lutions

A resolution of the Shareholders Meeting adopted by at least two thirds of the represented share votes and the absolute majority of the represented par value of shares is required for:

1. any amendment of the Company's objects;
2. the consolidation of shares, unless the consent of all the shareholders concerned is required;
3. a capital increase from equity capital, in return for contributions in kind or by offset with a claim, and the granting of special privileges;
4. the restriction or cancellation of the subscription right;
5. the introduction of contingent capital, the introduction of a capital band or the creation of reserve capital in accordance with Article 12 of the Banking Act of 8 November 1934;
6. the conversion of participation certificates into shares;
7. any restriction on the transferability of registered shares;
8. the introduction of shares with preferential right to vote;
9. any change in the currency of the share capital;
10. the introduction of a casting vote for the person chairing the Shareholders Meeting;
11. a provision of the Articles of Incorporation on holding the Shareholders Meeting;
12. the delisting of the equity securities of the Company;

10. die Einführung des Stichentscheids des Vorsitzenden in der Generalversammlung;
11. eine Statutenbestimmung zur Durchführung der Generalversammlung im Ausland;
12. die Dekotierung der Beteiligungspapiere der Gesellschaft;
13. die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft;
14. die Einführung einer statutarischen Schiedsklausel;
15. der Verzicht auf die Bezeichnung eines unabhängigen Stimmrechtsvertreters für die Durchführung einer virtuellen Generalversammlung bei Gesellschaften, deren Aktien nicht an einer Börse kotiert sind;
16. die Auflösung der Gesellschaft.

13. the relocation of the seat of the Company;
14. the introduction of an arbitration clause in the Articles of Incorporation;
15. dispensing with the designation of an independent voting representative for conducting a virtual Shareholders Meeting in the case of companies whose shares are not listed on a stock exchange;
16. the dissolution of the Company.

Artikel 16

Teilnahmeberechtigung,
Vertretung

- 1 Der Verwaltungsrat erlässt Verfahrensvorschriften über die Teilnahme und Vertretung an der Generalversammlung.
- 2 Ein Aktionär mit Stimmrecht, der nicht persönlich an der Generalversammlung teilnimmt, kann sich durch einen gesetzlichen Vertreter, mittels Vollmacht durch einen Dritten oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten lassen.

Article 16

Right to
Participate,
Proxies

- 1 The Board of Directors shall adopt procedural regulations about the right to participate in, and the representation at, the Shareholders Meeting.
- 2 A shareholder with the registered right to vote who does not personally participate in the Shareholders Meeting may be represented by a legal representative, a duly authorized third party proxy or by the independent shareholder representative.

Unabhängiger
Stimmrechts-
vertreter

Artikel 16a

- 1 Die Generalversammlung wählt einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Wählbar sind natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften. Die Unabhängigkeit darf weder tatsächlich noch dem Anschein nach beeinträchtigt sein und richtet sich im Übrigen nach Art. 728 Abs. 2-6 OR.
- 2 Die Amtsdauer des unabhängigen Stimmrechtsvertreters endet mit dem Abschluss der auf seine Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.
- 3 Hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, so ernennt der Verwaltungsrat einen solchen für die nächste Generalversammlung.
- 4 Die Generalversammlung kann den unabhängigen Stimmrechtsvertreter auf das Ende der Generalversammlung abberufen.
- 5 Der unabhängige Stimmrechtsvertreter nimmt seine Pflichten in Übereinstimmung mit den einschlägigen Gesetzesvorschriften wahr.
- 6 Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Aktionäre die Möglichkeit haben, dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter
 1. zu jedem in der Einberufung gestellten Antrag zu Verhandlungsgegenständen Weisungen zu erteilen; und
 2. zu nicht angekündigten Anträgen zu Verhandlungsgegenständen, zu neuen Anträgen gemäss Art. 26d Abs. 3 der Statuten (abgelehnte Vergütungen) sowie zu neuen Verhandlungsgegenständen allgemeine Weisungen zu erteilen.

Independent
shareholder
representative

Article 16a

- 1 The Shareholders Meeting elects an independent shareholder representative. Private individuals, legal entities and partnerships are eligible for election. The independent shareholder representative must be independent in fact and in appearance; art. 728 para. 2-6 CO is applicable.
- 2 The term of the independent shareholder representative ends with the closing of the ordinary Shareholders Meeting following the election of the independent shareholder representative. Reelection is admissible.
- 3 If the Company has no independent shareholder representative, the Board of Directors designates an independent shareholder representative for the next Shareholders Meeting.
- 4 The Shareholders Meeting may dismiss the independent shareholder representative with effect as from the end of the Shareholders Meeting.
- 5 The independent shareholder representative exercises his or her duties in accordance with the applicable legal provisions.
- 6 The Board of Directors makes sure that the shareholders may give
 1. instructions to the independent shareholder representative with respect to each motion concerning the agenda items contained in the invitation; and
 2. general instructions to the independent shareholder representative with respect to unannounced motions to agenda items, to new motions pursuant to art. 26d section 3 of the Articles of Incorporation (dismissed compensations) as well as to new agenda items pursuant.

- 7 Der Verwaltungsrat stellt zudem sicher, dass die Aktionäre ihre Vollmachten und Weisungen, auch elektronisch, bis 48 Stunden vor dem in der Einladung bestimmten Beginn der Generalversammlung dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter erteilen können. Massgebend für die Wahrung der Frist ist der Zeitpunkt des Zugangs der Vollmachten und Weisungen beim unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Der Verwaltungsrat bestimmt das Verfahren der elektronischen Erteilung von Vollmachten und Weisungen.
- 8 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.
- 9 Kann der unabhängige Stimmrechtsvertreter sein Amt nicht ausüben oder hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, dann gelten die ihm erteilten Vollmachten und Weisungen als dem vom Verwaltungsrat gemäss vorstehendem Abs. 3 ernannten unabhängigen Stimmrechtsvertreter erteilt.

B. Verwaltungsrat

Artikel 17

Der Verwaltungsrat besteht aus zwei oder mehr Mitgliedern.

Anzahl der
Verwaltungs-
räte

- 7 The Board of Directors further makes sure that the shareholders may submit their proxies and their instructions, also by electronic means, to the independent shareholder representative at the latest until 48 hours prior to the start of the Shareholders Meeting as mentioned in the invitation. Compliance with this term is determined based on the receipt of the proxy and the instructions by the independent shareholder representative. The Board of Directors determines the procedures for giving proxies and instructions by electronic means.
- 8 The independent shareholder representative is obligated to vote the shares for which he or she received proxies in accordance with the instructions given. If he or she has received no instructions with respect to votes, he or she abstains from voting the respective shares.
- 9 If the independent shareholder representative is not in a position to act or if the Company has no independent shareholder representative, the proxies and instructions given are regarded as given to the independent shareholder representative determined by the Board of Directors pursuant to section 3.

B. Board of Directors

Article 17

The Board of Directors shall consist of at least two members.

Number of Di-
rectors

Artikel 18

- Amts-dauer
- 1 Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von der Generalversammlung einzeln gewählt. Die Generalversammlung wählt zudem den Präsidenten des Verwaltungsrates aus dem Kreise der Verwaltungsratsmitglieder.
 - 2 Die Amtsdauer der Mitglieder des Verwaltungsrates sowie des Präsidenten endet spätestens mit dem Abschluss der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.
 - 3 Ist das Amt des Präsidenten vakant, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer einen neuen Präsidenten.

Artikel 19

- Organisation
- Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst, unter Vorbehalt von Art. 13 Ziffer 2 sowie Art. 18 der Statuten.

Artikel 20

- Einberufung
- Der Präsident ruft den Verwaltungsrat zusammen, so oft es die Geschäfte erfordern, oder wenn ein Mitglied es schriftlich verlangt.

Artikel 21

- Beschlüsse
- 1 Der Verwaltungsrat kann im Organisationsreglement Verfahrensvorschriften betreffend die Beschlussfassung des Verwaltungsrats erlassen.
 - 2 Ein einziges Mitglied des Verwaltungsrates kann ohne Präsenzquorum die Feststellungen im Zusammenhang mit einer Kapitalveränderung, einer weiteren Liberierung oder

Article 18

- Term of Office
- 1 The Shareholders Meeting shall individually appoint the members of the Board of Directors. The Shareholders Meeting shall further elect the chairman of the Board of Directors out of the members of the Board of Directors.
 - 2 The term of office of the members of the Board of Directors and the chairman expires not later than together with the closure of the ordinary Shareholders Meeting following their election. Re-election is permitted.
 - 3 In the event that the position of the chairman is vacant, the Board of Directors appoints a new chairman for the remaining term of office.

Article 19

- Organization
- The Board of Directors constitutes itself, subject to art. 13 para. 2 and art. 18 of the Articles of Incorporation.

Article 20

- Convening of Meetings
- The chairman shall convene meetings of the Board of Directors if and when the need arises or whenever a member so requests in writing.

Article 21

- Resolutions
- 1 The Board of Directors may adopt procedural regulations governing the adoption of resolutions by the Board of Directors in the organizational by-laws.
 - 2 A single member of the Board of Directors is authorized to declare that a change of capital has been made, that further capital has been paid in, or that full capital has been paid in, and to make the

Volliberierung mit entsprechender Statutenänderung vor der Urkundsperson abgeben.

Artikel 22

Befugnisse
des Verwaltungsrates

- 1 Der Verwaltungsrat hat insbesondere 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;
 4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen;
 5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
 6. die Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichts, sowie gegebenenfalls des Berichts über nichtfinanzielle Belange und gegebenenfalls anderer gesetzlich vorgeschriebener Berichte, sowie der Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;
 7. die Beschlussfassung über Änderungen des Aktienkapitals, soweit diese in der Kompetenz des Verwaltungsrates liegt, sowie die Feststellung von Änderungen des Aktienkapitals und entsprechenden Statutenänderungen;

Specific
Powers of
the Board

corresponding amendments by notarization of the Articles of Incorporation.

Article 22

- 1 The Board of Directors has, in particular, the following non-delegable and inalienable duties:
1. the ultimate direction of the business of the Company and the issuance of the necessary instructions;
 2. the determination of the organization of the Company;
 3. the regulation of accounting, financial control and financial planning;
 4. the appointment and removal of the persons entrusted with the management and representation of the Company;
 5. the ultimate supervision of the persons entrusted with the management of the Company, specifically in view of their compliance with law, these Articles of Incorporation, the regulations and directives;
 6. the preparation of the business report and the compensation report, and, if applicable, the preparation of the report on non-financial matters as well as other legally required reports, as well as the preparation of the Shareholders Meeting and the implementation of their resolutions;
 7. the adoption of resolutions concerning changes in share capital to the extent that such power is vested in the Board of Directors and of resolutions concerning the confirmation of changes in the share capital and corresponding amendments of the Articles of Incorporation;
 8. the examination of the professional qualifications of the qualified Auditors;

8. die Prüfung der fachlichen Voraussetzungen der besonders befähigten Revisoren;
9. die Einreichung eines Gesuchs um Nachlassstundung und die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung.

- 2 Der Verwaltungsrat kann überdies in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz oder Statuten anderen Gesellschaftsorganen zugeteilt sind.

Artikel 23

Übertragung
von Befugnissen

- 1 Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und Ausführung seiner Beschlüsse Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern des Verwaltungsrats zuweisen.
- 2 Der Verwaltungsrat kann unter Vorbehalt von Art. 22 dieser Statuten die Geschäftsführung nach Massgabe eines Organisationsreglements ganz oder teilweise an einzelne Mitglieder oder an andere natürliche Personen, die nicht Aktionäre zu sein brauchen, übertragen. Die Vermögensverwaltung kann unter den genannten Voraussetzungen auch an juristische Personen übertragen werden.

9. the filing of a request for a moratorium and the notification of the court if liabilities exceed assets.

- 2 In addition, the Board of Directors may pass resolutions with respect to all matters that are not reserved to the authority of other corporate bodies by law or under these Articles of Incorporation.

Article 23

Delegation of
Powers

- 1 The Board of Directors may delegate the preparation and execution of its resolutions to committees or to individual board members.
- 2 Subject to art. 22 of these Articles of Incorporation, the Board of Directors may, pursuant to organizational by-laws, delegate the management in whole or in part to individual members or to other individual persons who do not need to be shareholders. Under the mentioned requirements, the asset management may also be delegated to legal entities.

Zeichnungs-
berechtigung

Artikel 24

Die rechtsverbindliche Vertretung der Gesellschaft durch Mitglieder des Verwaltungsrates oder durch Dritte wird in einem Organisationsreglement festgelegt.

Signature
Power

Article 24

The due and valid representation of the Company by members of the Board of Directors or other persons shall be set forth in organizational by-laws.

C. Revisionsstelle

Artikel 25

Wahl, Quali-
fikation

- 1 Die Generalversammlung wählt jedes Jahr einen oder mehrere Revisoren als Revisionsstelle. Als Revisionsstelle können natürliche Personen, Handelsgesellschaften oder Genossenschaften gewählt werden, welche die gesetzlichen Anforderungen erfüllen.
- 2 Die Revisoren brauchen nicht Aktionäre zu sein; sie dürfen nicht Mitglieder des Verwaltungsrates oder Arbeitnehmer der Gesellschaft sein. Sie dürfen für die Gesellschaft keine

Election, Qua-
lification

C. Auditors

Article 25

- 1 The Shareholders Meeting elects each year one or several auditors as corporate Auditors. Individuals, commercial companies or cooperatives that fulfill the legal requirements may be elected as corporate Auditors.
- 2 The Auditors do not need to be shareholders; they may not be members of the Board of Directors or employees of the Company. They may not undertake any duties for the Company which are not compatible with their auditing mandate and they must be independent.

Arbeiten ausführen, die mit dem Prüfungsauftrag nicht vereinbar sind sie müssen unabhängig sein.

Artikel 26

Rechte und
Pflichten

Die Revisionsstelle hat die Rechte und Pflichten gemäss Art. 727 ff. OR. Sie ist gehalten, den Generalversammlungen, für welche sie Bericht zu erstatten hat, beizuwohnen.

Rights and
Obligations

Article 26

The Auditors' rights and obligations are those set forth in Art. 727 *et seq.* CO. The Auditors must attend the Shareholders Meeting to which they must report.

Abschnitt 3bis: Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Artikel 26a

Vergütungs-
ausschuss

- 1 Die Generalversammlung wählt einen Vergütungsausschuss bestehend aus zwei oder mehr Mitgliedern. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden einzeln gewählt. Wählbar sind nur Mitglieder des Verwaltungsrats. Die Amtsdauer der Mitglieder des Vergütungsausschusses endet spätestens mit dem Abschluss der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.
- 2 Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst.
- 3 Ist der Vergütungsausschuss nicht vollständig besetzt, so ernannt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer die fehlenden Mitglieder.

Compensation
Committee

Section 3bis: Compensation of the Board of Directors and the Executive Management

Article 26a

- 1 The Shareholders Meeting elects a Compensation Committee consisting of two or more members. The members of the Compensation Committee are elected individually. Only members of the Board of Directors are eligible for election. The term of the members of the Compensation Committee ends at the latest with the closing of the ordinary Shareholders Meeting following their election. Reelection is admissible.
- 2 The Compensation Committee constitutes itself.
- 3 If the Compensation Committee is not fully staffed, the Board of Directors elects the missing members for the rest of the term.

- 4 Der Vergütungsausschuss hat die Aufgabe, den Beschluss des Verwaltungsrats betreffend die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung vorzubereiten und dem Verwaltungsrat einen diesbezüglichen Vorschlag zu unterbreiten. Der Verwaltungsrat beschliesst gestützt auf den Vorschlag des Vergütungsausschusses über die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, und unterbreitet diese der Generalversammlung zur Abstimmung gemäss Art. 26d der Statuten.
- 5 Der Vergütungsausschuss kann zur Erfüllung seiner Aufgaben weitere Personen und externe Berater beiziehen und an seinen Sitzungen teilnehmen lassen.
- 6 Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben zuweisen.

Artikel 26b

Vergütungs-
grundsätze,
Erfolgsabhän-
gige Vergü-
tung, Beteili-
gungs- und
Optionspläne

- 1 Die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sollen angemessen, wettbewerbsfähig und leistungsorientiert und in Übereinstimmung mit den strategischen Zielen sowie dem Erfolg des Unternehmens festgesetzt werden.

- 4 The task of the Compensation Committee is to prepare the resolution of the Board of Directors concerning compensations of members of the Board of Directors and members of Executive Management and to submit a corresponding proposal to the Board of Directors. The Board of Directors resolves based on the proposal of the Compensation Committee on the compensation of the members of the Board of Directors and the members of Executive Management and submits these resolutions to the Shareholders Meeting to be voted on in accordance with art. 26d of the Articles of Incorporation.
- 5 To fulfill its duties, the Compensation Committee may consult other persons and external consultants and have them participate in its meetings.
- 6 The Board of Directors may assign further tasks to the Compensation Committee.

Article 26b

Principles for
compensa-
tions, perfor-
mance-related
compensa-
tions, stock
and stock op-
tion plans

- 1 The compensations of the members of the Board of Directors and the members of Executive Management shall be adequate, competitive and performance-oriented and shall be set in line with the strategic goals as well as the success of the Company.

- 2 Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung eine erfolgsabhängige Vergütung entrichten. Deren Höhe richtet sich nach den vom Verwaltungsrat festgelegten qualitativen und quantitativen Zielvorgaben und Parametern. Die erfolgsabhängige Vergütung kann in bar oder durch Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten, oder anderen Rechten, die sich auf Beteiligungspapiere beziehen, entrichtet werden. Der Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung eines Mitglieds des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung soll in der Regel 200% seiner fixen Vergütung nicht übersteigen. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten der erfolgsabhängigen Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung in einem Reglement.

- 2 The Company may pay to the members of the Board of Directors and the members of Executive Management a performance-related compensation. Such compensation is dependent on the qualitative and quantitative goals and parameters determined by the Board of Directors. The performance-related compensation may be paid in cash or by allocating equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying. The performance-related compensation of a member of the Board of Directors or a member of Executive Management shall, as a rule, not exceed 200% of the fixed compensation of such member. The details of the performance-related compensation of the members of the Board of Directors and the members of Executive Management shall be set forth in regulations issued by the Board of Directors.

- ³ Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung im Rahmen ihrer Vergütung Beteiligungspapiere, Wandel- oder Optionsrechte, oder andere Rechte, die sich auf Beteiligungspapiere beziehen, zuteilen. Bei einer Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Rechten, die sich auf Beteiligungspapiere beziehen, entspricht der Betrag der Vergütung dem Wert, der den zugeteilten Papieren bzw. Rechten im Zeitpunkt der Zuteilung zukommt, wobei aufschiebende und auflösende Bedingungen den Zeitpunkt der Zuteilung nicht beeinflussen. Der Verwaltungsrat kann eine Sperrfrist für das Halten der Papiere bzw. Rechte festlegen und bestimmen, wann und in welchem Umfang die Berechtigten einen voraussetzungs- und bedingungslosen Rechtsanspruch erwerben bzw. unter welchen Bedingungen etwaige Sperrfristen dahinfallen und die Begünstigten sofort einen voraussetzungs- und bedingungslosen Rechtsanspruch erwerben (z.B. bei einem Kontrollwechsel, bei substantiellen Umstrukturierungen oder bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses). Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten in einem Reglement.
- ⁴ Die Zuteilung von Beteiligungspapieren, Wandel- oder Optionsrechten, oder anderen Rechten, die sich auf Beteiligungspapiere beziehen, welche die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung in ihrer Eigenschaft als Aktionäre der Gesellschaft erhalten (z.B. Bezugsrechte im Rahmen einer Kapitalerhöhung oder Optionen im Rahmen einer Kapitalherabsetzung), gelten nicht als Vergütung und fallen nicht unter diese Bestimmung.

- ³ As part of the compensation of a member of the Board of Directors or a member of Executive Management, the Company may allocate equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying. In case of allocation of equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying, the amount of the compensation is equal to the value of the securities or, respectively, the rights allocated determined as at the time of the allocation, whereby conditions precedent and subsequent are not taken into account to determine the time of allocation. The Board of Directors may determine blocking periods for holding the securities or, respectively, the rights and may determine when and to what extent entitled persons acquire an entitlement that is neither subject to conditions nor requirements and under what terms and conditions blocking periods laps and entitled persons acquire promptly an entitlement that is neither subject to conditions nor requirements (e.g. in case of a change of control, a material restructuring, or the termination of an employment agreement): Details are to be determined by the Board of Directors in regulations.
- ⁴ The allocation of equity securities, conversion rights, option rights or other rights with equity securities as underlying that members of the Board of Directors or members of Executive Management receive in their function as shareholders of the Company (e.g. subscription rights within a capital increase or option rights within a capital reduction) shall not be regarded as compensations and are not subject to this provision.

Arbeitsverträge, Darlehen, Kredite und Vorsorgeleistungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge, weitere Mandate

Artikel 26c

- 1 Arbeitsverträge mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung und Verträge mit den Mitgliedern des Verwaltungsrates, die den Vergütungen der betreffenden Mitglieder zugrunde liegen, werden im Falle von Mitgliedern der Geschäftsleitung für eine feste Dauer von höchstens einem Jahr oder für eine unbestimmte Dauer mit einer Kündigungsfrist von höchstens zwölf Monaten auf das Ende eines Kalendermonats abgeschlossen und für Mitglieder des Verwaltungsrates höchstens für die Amtsdauer abgeschlossen.
- 2 Darlehen und Kredite an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung dürfen nur zu marktüblichen Bedingungen ausgerichtet werden. Die ausstehenden Darlehen und Kredite an solche Personen dürfen insgesamt den Betrag von CHF 3 Millionen nicht übersteigen.
- 3 Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind, wenn sie unter das entsprechende Obligatorium fallen oder sich freiwillig der Pensionskasse anschliessen, der Pensionskasse angeschlossen und erhalten Leistungen gemäss deren Reglementen, einschliesslich etwaiger überobligatorischer Leistungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats können sich ebenfalls der Pensionskasse anschliessen, sofern dies gemäss deren Reglementen möglich ist. Die Gesellschaft erbringt die reglementarischen Beitragszahlungen an die Pensionskasse. Bei Krankheit oder Unfall eines Mitglieds des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung kann die Gesellschaft dessen Lohn im Rahmen einer vom Verwaltungsrat erlassenen reglementarischen Regelung bzw. im Rahmen von Versicherungsleistungen weiter bezahlen.

Employment agreements, loans, credits and pension payments outside the occupational pension, further assignments

Article 26c

- 1 Employment agreements with members of Executive Management and agreements with members of the Board of Directors that form the basis of the compensations for the respective members are entered into, in the case of members of the Executive Management, for a fixed term of not more than one year or for an indefinite term with a termination period of not more than twelve months as per the end of each calendar month and in case of members of the Board of Directors for a period not exceeding their term of office.
- 2 Loans and credits may only be granted to the members of the Board of Directors or the members of Executive Management at market terms. Outstanding loans and credits to such members shall not exceed the amount of CHF 3 million in total.
- 3 If they are subject to mandatory occupational pension or if they join the pension fund, members of Executive Management shall be subject to the pension fund and shall receive pension payments in accordance with the pension regulations, including any supplementary pension payments. The members of the Board of Directors may join the pension fund if this is possible based on the pension regulations. The Company shall make the pension contributions in accordance with the pension regulations. In case of sickness or accident of a member of the Board of Directors or a member of Executive Management, the Company may continue to pay the salary of such member in accordance with regulations issued by the Board of Directors or, respectively, in accordance with insurance payments.

- 4 Vorsorgeleistungen der Gesellschaft oder einer Gruppengesellschaft, sei es unmittelbar oder durch Dritte, an Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung, die sich gemäss Gesetz oder den massgeblichen Reglementen nicht der Pensionskasse anschliessen können oder müssen und dies auch nicht tun, dürfen 40% der jährlichen Vergütung der betreffenden Person pro Jahr nicht übersteigen. Die Erbringung von Vorsorgeleistungen durch die Gesellschaft, eine Gruppengesellschaft oder Dritte an die genannten Personen, für welche die Gesellschaft oder eine Gruppengesellschaft von der Generalversammlung genehmigte Beiträge erbracht oder Rückstellungen gebildet hat, stellen im Zeitpunkt der Auszahlung der Leistung keine genehmigungspflichtige Vergütung dar.
- 5 Die Mitglieder des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und des Beirates dürfen nicht mehr als die folgende Anzahl zusätzlicher Tätigkeiten 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, innehaben bzw. ausüben:
- 5 Mandate bei Publikumsgesellschaften, wobei mehrere Mandate bei verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Gruppe angehören, als ein Mandat zählen; und
 - 10 Mandate bei anderen Rechtseinheiten gegen Entschädigung, wobei mehrere Mandate bei verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Gruppe angehören, als ein Mandat zählen; und
 - 10 unentgeltliche Mandate, wobei ein Spesenersatz nicht als Entgelt gilt und mehrere Mandate bei

- 4 Pension payments by the Company or an affiliate of the Company, be it directly or by third parties, to the members of the Board of Directors or the members of Executive Management that, according to the law or regulations, may not or do not have to join the pension fund and in fact do not join the pension fund, shall in each year not exceed 40% of the yearly compensation of the person concerned. Pension payments by the Company, an affiliate of the Company or a third party to the persons mentioned for which the Company or an affiliate of the Company made contributions or set up accruals, in each case approved by the Shareholders Meeting, are at the time of the payment no compensation subject to approval.
- 5 The members of the Board of Directors, the Executive Management and the advisory board shall not occupy or exercise more in comparable positions in other undertakings with commercial objects and that are neither controlled by nor that control the Company:
- 5 positions in publicly listed companies whereby positions in several different companies that form part of the same group of companies are regarded as one position; and
 - 10 paid positions with other entities, whereby positions in several different companies that form part of the same group of companies are regarded as one position; and
 - 10 unpaid positions, whereby mere expense recovery is not deemed to be compensation and positions in several different companies that form part of the same group of companies are regarded as one position.

verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Gruppe angehören, als ein Mandat zählen.

- 6 Nicht unter diese Beschränkung fallen Mandate, die ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung auf Anordnung der Gesellschaft wahrnimmt.

Artikel 26d

Abstimmung
über die Ver-
gütungen
durch die Ge-
neralver-
sammlung

- 1 Die Generalversammlung stimmt jährlich gesondert und bindend über die Genehmigung der Gesamtbeträge ab, die der Verwaltungsrat beschlossen hat für:
1. die Vergütung des Verwaltungsrats (inklusive allfälliger zusätzlicher Vergütungen für die Tätigkeit in Ausschüssen) für das auf die ordentliche Generalversammlung folgende Geschäftsjahr;
 2. die fixe Vergütung der Geschäftsleitung für das auf die ordentliche Generalversammlung folgende Geschäftsjahr;
 3. die variable Vergütung der Geschäftsleitung für das laufende Geschäftsjahr;
 4. die diskretionäre Vergütung (Gratifikation) der Geschäftsleitung für das vor der ordentlichen Generalversammlung abgeschlossene Geschäftsjahr.
- 2 Soweit ein genehmigter Gesamtbetrag für die Vergütung der Geschäftsleitung nicht ausreicht, um etwaigen nach dem Beschluss der Generalversammlung ernannte Mitglieder bis zum Beginn der nächsten Genehmigungsperiode zu entschädigen, steht der Gesellschaft pro Person ein Zusatzbetrag im Umfang von maximal 50% der vorab genehmigten Gesamtvergütung der Geschäftsleitung für die jeweilige

Voting on
compensa-
tions by the
Shareholders
Meeting

Article 26d

- 6 Positions that are held by a member of the Board of Directors or a member of Executive Management based on the instructions of the Company are not subject to these limitations.

- 1 Once a year, the Shareholders Meeting votes separately and in a binding manner on the approval of the total compensation the Board of Directors has resolved for:
1. the compensation of the Board of Directors (including a possible additional compensation for work in committees) for the business year following the ordinary Shareholders Meeting;
 2. the fixed compensation of the Executive Management for the business year following the Shareholders Meeting;
 3. the variable compensation of the Executive Management for the current business year;
 4. the discretionary compensation (gratification) for the Executive Management for the business year that ended prior to the ordinary Shareholders Meeting.
- 2 If the total amount approved for the compensation of the Executive Management is insufficient to compensate members of Executive Management nominated after the resolution of the Shareholders Meeting until the beginning of the following approval period, the Company may use per person an additional amount of not more than 50% of the previously approved total compensation of the Executive Management during the respective approval period. The Shareholders Meeting does not vote on the used additional amount.

Genehmigungsperiode zur Verfügung. Die Generalversammlung stimmt nicht über den verwendeten Zusatzbetrag ab.

- 3 Verweigert die Generalversammlung im Rahmen der bindenden Abstimmung gemäss Absatz 1 die Genehmigung eines Gesamtbetrags für die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung, dann ist der Verwaltungsrat berechtigt, an der gleichen Generalversammlung neue Anträge (auch mehrfach) zu stellen. Stellt er keine neuen Anträge oder werden auch diese abgelehnt, so kann der Verwaltungsrat jederzeit, unter Einhaltung der gesetzlichen und statutarischen Voraussetzungen eine neue Generalversammlung einberufen.
- 4 Auslagenersatz ist keine Vergütung. Die Gesellschaft kann den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung einen Auslagenersatz in Form von genehmigten Pauschalspesen ausrichten.
- 5 Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung dürfen Vergütungen beziehen für Tätigkeiten in Unternehmen, die durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden, sofern die Vergütungen zulässig wären, wenn sie direkt von der Gesellschaft ausgerichtet würden und sofern sie von der Generalversammlung der Gesellschaft gutgeheissen worden sind. Die von der Generalversammlung gemäss dieser Statutenbestimmung beschlossenen Beträge können von der Gesellschaft und/oder einer oder mehreren anderen Gruppengesellschaften bezahlt werden.

- 3 If, within the binding vote in accordance with section 1, the Shareholders Meeting refuses the approval of a total amount for the members of the Board of Directors or the members of Executive Management, the Board of Directors may, at the same Shareholders Meeting submit new motions (even several times). If no new motions are submitted or if all motions are dismissed, the Board of Directors may at any time, observing the legal and statutory requirements, call a new Shareholders Meeting.
- 4 Expense recovery is no compensation. The Company may grant the members of the Board of Directors and the members of Executive Management approved lump sum expense recovery.
- 5 Members of the Board of Directors and members of Executive Management may receive compensations for services rendered or work performed for companies that are directly or indirectly controlled by the Company, insofar such compensations would be admissible if they were paid directly by the Company and insofar they were approved by the Shareholders Meeting of the Company. The compensations approved by the Shareholders Meeting in accordance with this provision of the Articles of Incorporation may be paid by the Company and/or one or several affiliates of the Company.

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

Abschnitt 4: Verschiedenes

Artikel 27

- Geschäftsjahr 1 Das Geschäftsjahr wird vom Verwaltungsrat festgelegt.

Artikel 28

- Verteilung des Bilanzgewinns, Reserven 1 Über den Bilanzgewinn verfügt die Generalversammlung im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften. Der Verwaltungsrat unterbreitet ihr seine Anträge.
- 2 Neben der gesetzlichen Reserve können weitere Reserven geschaffen werden.
- 3 Dividenden, die während fünf Jahren von ihrem Verfalltag an nicht bezogen worden sind, fallen der Gesellschaft anheim und werden der allgemeinen Reserve zugeteilt.

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

Section 4: Miscellaneous

Article 27

- Business Year 1 The beginning and the close of the business year shall be determined by the Board of Directors.

Article 28

- Allocation of Profit Shown on the Balance Sheet, Reserves 1 The profit shown on the balance sheet shall be allocated by the Shareholders Meeting within the limits set by applicable law. The Board of Directors shall submit its proposals to the Shareholders Meeting.
- 2 Further reserves may be taken in addition to the reserves required by law.
- 3 Dividends that have not been collected within five years after their expiry date shall pass to the Company and be allocated to the general reserves.

Bekanntmachungen, Mitteilungen	Artikel 29	
	1	Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt.
	2	Soweit das Gesetz oder diese Statuten nicht zwingend eine persönliche Mitteilung verlangen, können sämtliche Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre und Dritte gültig durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt erfolgen. Wenn die Namen und Adressen der Aktionäre bekannt sind und das Gesetz nicht zwingend etwas anderes bestimmt, können Mitteilungen auch auf schriftlichem Weg, per E-Mail oder in jeder andern Form welche der Verwaltungsrat für angemessen hält erfolgen.
	3	Schriftliche Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre erfolgen durch gewöhnlichen Brief an die im Aktienbuch zuletzt eingetragene Adresse des Aktionärs bzw. Zustellungsbevollmächtigten.

Ausschluss der Angebotspflicht nach Börsengesetz	Artikel 30	
		Der Erwerber von Aktien der Gesellschaft ist nicht verpflichtet, ein öffentliches Kaufangebot nach den massgebenden Bestimmungen des Finanzmarktinfrastrukturgesetz (FinfraG) zu machen.

Verbindlicher Originaltext	Artikel 31	
		Falls sich zwischen der deutschen und einer anderen sprachlichen Fassung dieser Statuten Differenzen ergeben, gilt der deutsche Originaltext.

Announcements, Communications	Article 29	
	1	The official publication organ of the Company shall be the Swiss Official Gazette of Commerce.
	2	To the extent that personal notification is not mandatory by law or by these Articles of Incorporation, all communications to the shareholders and third parties shall be deemed valid if published in the Swiss Official Gazette of Commerce. If the names and addresses of the shareholders are known to the Company, and if not otherwise provided by law, communications may be made in writing, by e-mail or in any other form that the Board of Directors deems appropriate.
	3	Communications in writing by the Company to the shareholders are made by way of simple letter to the shareholders' or their agents' address last recorded in the share register.

Exclusion of the bid obligation under the Stock Exchange Act	Article 30	
		A person who acquires shares in the Company is not required to make a public purchase bid pursuant to the relevant provisions of the Financial Market Infrastructure Act (FMIA).

Prevailing Language	Article 31	
		In the event of deviations between the German version of these Articles of Incorporation and any version in another language, the German authentic text prevails.

Artikel 32

Bei der Kapitalerhöhung vom 30. Oktober 2023 verrechnet Pellegrino Capital AG, mit Sitz in Zürich, gemäss Verrechnungserklärung den Betrag von CHF 3'802'332.00 mit einer Forderung gegenüber der Gesellschaft, wofür ihr 2'534'888 zu 100 % liberierte Namenaktien der Gesellschaft zu je CHF 1.00 zukommen.

Prevailing
Language

Article 32

In the course of the capital increase of 30 October 2023, Pellegrino Capital AG, with its registered office in Zurich, set off the amount of CHF 3,802,332.00 against a claim against the Company, in return for which it received 2,534,888 registered shares of the Company, 100% paid up, at CHF 1.00 each.

St.Gallen, 25. April 2025

St.Gallen, 25 April 2025

BEGLAUBIGUNGSVERMERK
NOTARISATION

Der unterzeichnete öffentliche Notar beglaubigt, dass das vorliegende 30-seitige Exemplar (exkl. dieser Seite) der Statuten den am heutigen Beschluss der ordentlichen Generalversammlung genehmigten Wortlaut genau wiedergibt.

The undersigned notary public certifies that the present 30-page copy (excluding this page) of the Articles of Association accurately reflects the wording approved by today's resolution of the Ordinary Shareholders Meeting.

St. Gallen, den 25. April / April 25 2025, 12¹⁷ Uhr / o'clock



RA Kevin Kleger

Advoro AG
Dufourstrasse 150
9000 St. Gallen

