

**Statuten**  
**der Spice Private Equity AG**  
mit Sitz in Zug  
vom 28. Juni 2016

**Articles of Association**  
**of Spice Private Equity Ltd**  
with registered seat in Zug  
as of June 28, 2016

## **I. Firma, Sitz, Zweck und Dauer der Gesellschaft**

### **Artikel 1**

Unter der Firma

**Spice Private Equity AG**

**Spice Private Equity SA**

**Spice Private Equity Ltd**

besteht eine Aktiengesellschaft gemäss den Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechts mit Sitz in Zug.

### **Artikel 2**

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

Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Tochtergesellschaften errichten, sich an anderen Unternehmen im In- und Ausland beteiligen, Vertretungen übernehmen sowie alle Geschäfte eingehen und Verträge abschliessen, die geeignet sein können, den Zweck der Gesellschaft zu fördern, oder die direkt oder indirekt damit im Zusammenhang stehen.

### **Artikel 2a**

Anlageziel der Gesellschaft ist die Realisierung langfristiger Wertentwicklung durch die Schaffung eines Portfolios von Anlagen in Fonds und Direktinvestitionen im Private Equity Bereich.

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

### **Article 1**

Under the firm name of

**Spice Private Equity AG**

**Spice Private Equity SA**

**Spice Private Equity Ltd**

a stock corporation exists according to the provisions of the Swiss Code of Obligations with its registered office in Zug.

### **Article 2**

The purpose of the company is the direct or indirect acquisition, permanent management and disposal of ownership interests in domestic and foreign companies active in the private equity sector or in such companies which specialise in investments in this sector and the management of liquid assets in connection therewith.

The company may establish domestic and foreign subsidiaries, hold ownership interests in other domestic and foreign companies, act as representative and undertake all business activities and conclude all contracts that may be suitable to promote the stated purpose of the company or are in direct or indirect connection therewith.

### **Article 2a**

The investment objective of the company is to realize long term capital appreciation by creating a portfolio of fund investments and direct investments in the private equity sector.

Die Gesellschaft wird in Anlagen investieren, welche in Fremdwährungen bewertet werden, und kann von Zeit zu Zeit Transaktionen zur Absicherung des Währungsrisikos eingehen.

Die Einzelheiten der Anlagepolitik hat der Verwaltungsrat in einem Reglement zu regeln, welches Aktionären und potenziellen Investoren auf Wunsch von der Gesellschaft zugestellt wird.

### **Artikel 3**

Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

## **II. Aktienkapital**

### **Artikel 4**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 53'637'170.-- (Schweizer Franken dreiundfünzigmillionensechshundertsiebenunddreissigtausendeinhundertsiebzig). Es ist eingeteilt in 5'363'717 (fünfmillionendriehundertdreiundsechzigtausendsiebenhundertsiebzehn) Namenaktien à nominal CHF 10.-- (Schweizer Franken zehn) Nennwert. Das Aktienkapital ist voll liberiert.

Die Eigentümer der Aktien sind mit Namen, Adresse und, im Fall von natürlichen Personen, Nationalität im Aktienbuch einzutragen. Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch hin als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, falls sie ausdrücklich erklären, diese Namenaktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben. Die Gesellschaft anerkennt nur die im Aktienbuch eingetragenen, natürlichen und juristischen Personen als Aktionäre.

Der Verwaltungsrat kann nach Anhörung des eingetragenen Aktionärs Eintragungen im Aktienbuch mit Rückwirkungen auf das Datum der Eintragungen löschen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind.

The company will invest in assets denominated in foreign currencies and may from time to time enter into transactions with the objective of hedging foreign currency exposure.

Detailed investment guidelines shall be approved by the board of directors and will be provided to the shareholders and potential investors by the company upon request.

### **Article 3**

The duration of the company is unlimited.

## **II. Share Capital**

### **Article 4**

The company's share capital is CHF 53,637,170 (Swiss Francs fiftythreemillionsixhundredthirtyseventhousandonehundredseventy). It is divided into 5,363,717 (fivemillionthreethundredsixtythreethousandsevenhundredseventeen) registered shares of CHF 10 (Swiss Francs ten) par value each. The share capital is fully paid up.

Name, address and, in the case of natural persons, nationality of each shareholder are to be entered into the shareholders' register. Upon application, purchasers of registered shares shall be entered in the shareholders' register as shareholders with voting rights if they explicitly declare having purchased such registered shares in their own name and for their own account. The company will only regard such person or legal entity as is entered in the shareholders' register as a shareholder of the company.

The board of directors may, after hearing the respective party, cancel the entry of a registered shareholder in the shareholders' register with retroactive effect as of the date of entry, if such entry was caused based on false information.

Der Betroffene muss über die Streichung sofort informiert werden.

Aktien bzw. Aktienzertifikate werden keine ausgegeben. Der Aktionär kann jedoch von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die in seinem Eigentum stehenden Namenaktien verlangen.

Durch Statutenänderung kann die Generalversammlung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien oder Inhaberaktien in Namenaktien umwandeln.

#### **Artikel 4a**

Die Gesellschaft beabsichtigt, maximal CHF 150'575'000.-- ihrem Zweck und ihren Anlagerichtlinien entsprechend in Private Equity-Beteiligungen zu investieren, primär indirekt über ihre Tochtergesellschaft Spice Private Equity (Bermuda) Ltd., Bermuda.

#### **Artikel 4b**

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 28. Juni 2018 das Aktienkapital durch Ausgabe von höchstens 2'681'858 voll zu liberierenden Namenaktien à nominal CHF 10.– um maximal CHF 26'818'580.– zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der jeweilige Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der zu leistenden Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Die Erhöhung durch Umwandlung von frei verfügbarem Eigenkapital gemäss Artikel 652d des Schweizerischen Obligationenrechts ist zulässig. Die Platzierung der Aktien kann durch eine oder mehrere Banken oder andere Dritte erfolgen, welche die Aktien treuhänderisch zeichnen. Nicht ausgeübte Bezugsrechte stehen zur Verfügung des Verwaltungsrates, der diese im Interesse der Gesellschaft verwendet.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder der Finanzierung solcher Transaktionen sowie zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises auszuschliessen, sofern dies nach Auffassung des Verwaltungsrates im Interesse der Gesellschaft liegt.

The affected party must be advised of such cancellation without delay.

No shares or share certificates respectively will be issued. Shareholders may, however, request at any time that they be issued a confirmation of the shares in their ownership.

By means of an amendment of these articles of association the general meeting may, at any time, transform registered shares into bearer shares or bearer shares into registered shares.

#### **Article 4a**

The company intends to invest, in accordance with its purpose and its investment guidelines, a maximum amount of CHF 150,575,000 in private equity participations, primarily indirect investments via its subsidiary Spice Private Equity (Bermuda) Ltd., Bermuda.

#### **Article 4b**

The board of directors is authorized to increase, until June 28, 2018, the share capital by issuing a maximum of 2,681,858 fully paid up registered shares with a nominal value of CHF 10 each in the maximum amount of CHF 26,818,580. Increases in stages are permitted. The respective issue price, the date the dividend rights come into existence and the nature of contributions to be made shall be determined by the board of directors. The increase of the share capital by way of conversion of free equity is permitted in accordance with Art. 652d of the Swiss Code of Obligations. The placement of the shares can be accomplished by one or more banks or other third parties that subscribe to the shares on a fiduciary basis. Pre-emptive rights that are not exercised shall be at the disposal of the board of directors, who shall utilize them in the interests of the company.

The board of directors is entitled to exclude pre-emptive rights of the shareholders for the purposes of acquisition of companies, parts of companies or participations in companies or of financing such transactions as well as in order to enlarge the circle of shareholders, provided that the board of directors is of the opinion that this is in the interest of the company.

#### **Artikel 4c**

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird durch Ausgabe von höchstens 2'681'858 voll zu liberierenden Namenaktien à nominal CHF 10.– um höchstens CHF 26'818'580.– erhöht, durch Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit Anleihe- oder ähnlichen Obligationen der Gesellschaft eingeräumt werden. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen.

Der Verwaltungsrat kann bei der Ausgabe von Options- oder Wandelrechten das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre aus wichtigen Gründen aufheben. Als wichtige Gründe gelten die Sicherstellung optimaler Konditionen bei der Begebung der Anleihe oder ähnlichen Obligationen. Schliesst der Verwaltungsrat das Vorwegzeichnungsrecht aus, so gilt Folgendes:

- i) Wandelrechte dürfen höchstens während sieben Jahren und Optionsrechte höchstens während vier Jahren ab dem Zeitpunkt der Emission der betreffenden Anleihe ausübbar sein.
- ii) Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu den jeweiligen Wandel- bzw. Optionsbedingungen. Wandel- bzw. Optionsanleihen sind zu marktkonformen Konditionen (einschliesslich der marktüblichen Verwässerungsschutzklauseln) zu emittieren.
- iii) Der Wandel- bzw. Optionspreis für die neuen Aktien muss mindestens den Marktbedingungen im Zeitpunkt der Anleiheemission entsprechen.

Der Erwerb von Aktien durch die Ausübung von Options- und Wandelrechten sowie jede nachfolgende Übertragung von Aktien unterliegen den Eintragungsbeschränkungen von Artikel 4 der Statuten.

#### **Article 4c**

The share capital of the company shall be increased in the maximum amount of CHF 26,818,580 by way of issuing a maximum of 2,681,858 fully paid up registered shares with a nominal value of CHF 10 each. This increase results from the exercise of conversion or option rights, which are granted in connection with bonds or similar debt instruments. In connection therewith, the shareholders' pre-emptive rights are excluded.

Whenever options or conversion rights are issued, the board of directors shall be entitled to withdraw the preferential subscription rights of shareholders for valid reasons. Valid reasons are: to ensure the best conditions for an issue of bonds or similar debt instruments. In case the board withdraws preferential subscription rights, the following rules shall apply:

- i) Conversion rights shall be exercisable for a period not exceeding seven years and option rights for a period not exceeding four years from the date of the issue of the respective bonds.
- ii) The new shares shall be issued pursuant to the respective terms and conditions of the conversion or option rights. Conversion as well as option rights shall be issued at market conditions (including the customary dilution clauses).
- iii) The conversion or option price for new shares shall not be below market conditions at the time the respective bonds were issued.

The acquisition of shares by way of exercise of conversion or option rights as well as every subsequent transfer of shares are subject to the registration restrictions of Art. 4 of the articles of association.

### **III. Organisation der Gesellschaft**

#### **A) Generalversammlung**

##### **Artikel 5**

Die ordentliche Generalversammlung findet jährlich statt, und zwar spätestens sechs Monate nach Schluss des Geschäftsjahres. Sie wird vom Verwaltungsrat, nötigenfalls von der Revisionsstelle einberufen.

Ausserordentliche Generalversammlungen können vom Verwaltungsrat, den Liquidatoren, der Revisionsstelle oder einer Generalversammlung einberufen werden, so oft es die Interessen der Gesellschaft erfordern.

Ein oder mehrere Aktionäre, welche zusammen mindestens einen Zehntel des Aktienkapitals vertreten, können vom Verwaltungsrat unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge schriftlich verlangen, dass eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen wird. In diesem Fall hat der Verwaltungsrat die Generalversammlung innerhalb von zwei Wochen einzuberufen.

Die Generalversammlungen finden am Gesellschaftssitz oder an einem anderen, vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Ort statt.

##### **Artikel 6**

Die Einladungen an die Generalversammlungen erfolgen durch einmalige Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt oder durch eingeschriebenen Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre. Zwischen dem Tag der Publikation oder dem Versand der Einladung und dem Tag der Generalversammlung müssen mindestens 20 Tage verstreichen. Die Einladung zur Generalversammlung muss die verschiedenen Traktanden und Anträge enthalten.

Die Eigentümer oder Vertreter von sämtlichen Aktien sind jedoch, sofern kein Widerspruch erhoben wird, befugt, eine Generalversammlung ohne Beachtung der vorgenannten Einladungsfomalitäten durchzuführen.

Solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind, können alle der Generalversammlung zukommenden Geschäfte behandelt

### **III. Organisation of the Company**

#### **A) Shareholder's Meeting**

##### **Article 5**

The annual general meeting is to be held yearly, within six months after the end of the business year. It is called by the board of directors or, if necessary, by the statutory auditors.

Extraordinary general meetings may be convened by the board of directors, the liquidators, the statutory auditors or a general meeting as often as is necessary in the interests of the company.

One or more shareholders, which together represent at least ten per cent of the share capital, may, stating the agenda and the motions, request the board of directors in writing to call an extraordinary general meeting. In this case the general meeting shall be convened by the board of directors within two weeks.

General meetings are held at the registered office of the company or at such other place as the board of directors may determine.

##### **Article 6**

The invitation to a general meeting is given by single publication in the Swiss Commercial Gazette (Schweizerisches Handelsamtsblatt) or by registered letter to the shareholders of record. There must be a period of not less than 20 days between the day of the publication or the sending of the invitation and the day of the meeting. The notice of the general meeting must contain the agenda and the motions.

Provided there is no opposition, the owners or persons holding valid proxies of all shares are empowered to hold a general meeting without observing the aforementioned invitation formalities.

As long as the owners of all shares are present in person or by proxy such meeting may discuss and validly pass resolutions on all matters within the

und über sie gültig Beschluss gefasst werden.

#### **Artikel 7**

In der Generalversammlung berechtigt jede Aktie zu einer Stimme. Vorbehalten bleiben Art. 693 Abs. 3 sowie 704 Abs. 1 OR.

Jeder Aktionär kann sich mittels schriftlicher Vollmacht an der Generalversammlung durch einen Dritten vertreten lassen, der nicht Aktionär zu sein braucht. Gesetzliche Vertreter bedürfen keiner schriftlichen Vollmacht; eine persönliche Legitimation genügt. Die institutionelle Vertretung von Aktionären ist dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter vorbehalten. Die Vertretung eines Aktionärs durch Organe der Gesellschaft, durch andere von Organen oder der Gesellschaft abhängige Personen oder Depotvertreter ist nicht zulässig.

Der Verwaltungsrat kann die Einzelheiten der Stimmrechtsvertretung und insbesondere die Anforderungen an Vollmachten und Weisungen festlegen. An der Generalversammlung entscheidet der Vorsitzende über die Anerkennung von Vollmachten.

#### **Artikel 8**

Die Generalversammlung genehmigt, fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit nicht zwingende Bestimmungen des Gesetzes oder die Statuten etwas anderes bestimmen, ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Aktien mit absoluter Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen, wobei Enthaltungen als nicht abgegebene Stimmen zählen.

Der Vorsitzende der Generalversammlung bestimmt das Verfahren der Stimmabgabe. Die geheime Stimmabgabe muss auf Verlangen eines Aktionärs vorgenommen werden. Vorbehalten bleibt Art. 704 OR.

powers of a general meeting.

#### **Article 7**

In a general meeting each share is entitled to one vote. This is subject to Art. 693 para. 3 and 704 para. 1 CO.

By means of a written proxy, each shareholder may have his shares represented at a general meeting by a third party who need not be a shareholder. Statutory legal representatives do not require a written proxy; a personal legitimation is sufficient. The task of institutional voting representation of shareholders is reserved for the independent proxy. Voting representation by governing bodies of the company, by persons dependent upon governing bodies of the company or the company and/or by custodians is not allowed.

The board of directors can decide on the details of voting representation and in particular the requirements with respect to proxies and instructions. At the general meeting, the chairman of the meeting shall decide whether to accept a proxy.

#### **Article 8**

Unless the articles of association or mandatory statutory provisions provide otherwise, the general meeting approves, passes its resolutions and performs its elections by the absolute majority of the votes cast at the meeting, regardless of the number of shareholders present and shares represented in such meeting, and with abstentions not being considered as votes cast.

The chairman of the meeting shall decide the voting procedure. A secret ballot must be conducted if requested by a shareholder. This is subject to Art. 704 CO.

### **Artikel 9**

Die Generalversammlung wird durch den Präsidenten des Verwaltungsrates geleitet oder in seiner Abwesenheit durch einen von der Versammlung gewählten Tagespräsidenten. Der Präsident bestimmt einen Protokollführer und einen Stimmzähler, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen.

### **Artikel 10**

Die Generalversammlung hat folgende ausschliessliche Kompetenzen:

- a) Änderung der Statuten;
- b) Genehmigung des Lageberichtes und gegebenenfalls der Konzernrechnung;
- c) Genehmigung der Jahresrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende und der Tantieme unter Beachtung von Art. 671 und 677 OR;
- d) Genehmigung der Gesamtsumme der Vergütungen des Verwaltungsrats;
- e) Déchargeerteilung an die Mitglieder des Verwaltungsrates;
- f) Wahl des Verwaltungsrates;
- g) Wahl des Verwaltungsratspräsidenten;
- h) Wahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses;
- i) Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
- j) Wahl der Revisionsstelle;
- k) Beschlussfassung über alle anderen Gegenstände, die gemäss Gesetz oder Statuten in die ausschliessliche Kompetenz der Generalversammlung fallen oder die ihr vom Verwaltungsrat zum Entscheid oder zur Genehmigung vorgelegt werden.

### **Article 9**

General meetings are presided over by the chairman of the board of directors or, in his absence, by a chairman of the day to be elected by the general meeting. The chairman appoints a secretary and a vote counter who need not be shareholders.

### **Article 10**

The general meeting has the following exclusive competences:

- a) amendment of the articles of association;
- b) approval of the management report and, if applicable, the consolidated accounts;
- c) approval of the annual accounts and resolving on the allocation of the retained earnings, in particular the declaration of dividends and participation in profit subject to Art. 671 and 677 CO;
- d) approval of the aggregate amount of compensation of the board of directors;
- e) granting of discharge to the members of the board of directors;
- f) election of the members of the board of directors;
- g) election of the chairman of the board of directors;
- h) election of the members of the compensation committee;
- i) election of the independent proxy;
- j) election of the statutory auditors;
- k) resolution on or approval of all other matters which, under the articles of association or applicable law, are in the exclusive competence of the general meeting or which have been submitted to the meeting for its decision or approval by the board of directors.



## **B) Verwaltungsrat**

### **Artikel 11**

Der Verwaltungsrat setzt sich aus einem oder mehreren Mitgliedern zusammen.

Jedes Verwaltungsratsmitglied und der Verwaltungsratspräsident werden je einzeln für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Eine Wiederwahl ist möglich.

Entstehen Vakanzen, so erfolgt die Ersatzwahl in der Regel anlässlich der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Ist das Amt des Präsidenten vakant, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer aus der Reihe des Verwaltungsrats einen neuen Präsidenten.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich nach Massgabe der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften selbst. Er kann aus seiner Mitte einen Vizepräsidenten ernennen. Er bestimmt einen Sekretär, der nicht Verwaltungsratsmitglied oder Aktionär zu sein braucht.

### **Artikel 12**

Der Präsident des Verwaltungsrates beruft die Sitzungen ein so oft es die Geschäfte erfordern und leitet die Verhandlungen. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates ist berechtigt, beim Präsidenten schriftlich unter Angabe von Gründen die Einberufung einer Sitzung des Verwaltungsrates zu verlangen. Der Verwaltungsrat regelt im Übrigen seine Beschlussfassung im Organisationsreglement.

### **Artikel 13**

Der Verwaltungsrat leitet die Gesellschaft. Er beschliesst über alle Angelegenheiten der Gesellschaft, welche nicht durch Gesetz oder durch die Statuten in die Kompetenz eines anderen Organes fallen.

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

- a) die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;

## **B) Board of Directors**

### **Article 11**

The board of directors consists of one or more members.

Every member of the board of directors and the chairman of the board of directors are elected separately for a term of office of one year. The term of office ceases at the end of the next annual general meeting. Re-election is possible.

If vacancies occur, as a rule the by-election shall be held on the occasion of the next annual meeting. In the event of a vacancy in the office of the chairman, the board may elect from its members a new chairman for the remaining term of office.

The board of directors constitutes itself in accordance with the provisions of the law and the articles. It may elect from its members a vice-chairman. It elects the secretary, who need not be a member of the board of directors or shareholder.

### **Article 12**

The chairman of the board of directors convenes the meetings as often as business requires and presides over them. Each member of the board of directors is entitled to request the convening of a meeting by giving written notice, containing the reasons, to the chairman. As for the rest, the board of directors determines the passing of its resolutions in its internal regulations.

### **Article 13**

The board of directors governs the company. It decides on all corporate matters not reserved by statute or the articles of association for another governing body.

The board of directors has the following unassignable and inalienable duties:

- a) the supervision of the company and the issuing of the necessary directions;

- b) die Festlegung der Organisation;
- c) die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie gegebenenfalls der Finanzplanung;
- d) die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen;
- e) die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
- f) die Erstellung des Geschäftsberichtes, des Vergütungsberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;
- g) die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;
- h) die Festsetzung der Anlagerichtlinien der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse oder die Überwachung von Geschäften Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern zuweisen. Er ist ermächtigt, die Geschäftsführung ganz oder zum Teil an einzelne oder mehrere Mitglieder zu übertragen. Die Vermögensverwaltung kann an eine juristische Person übertragen werden. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten der Übertragung der Geschäftsführung in einem Organisationsreglement.

Der Verwaltungsrat bestimmt die Person oder Personen, die zur Vertretung der Gesellschaft ermächtigt sind und legt die Art ihrer Zeichnung fest.

#### **Artikel 13a**

Mitglieder des Verwaltungsrats dürfen neben ihren Mandaten für die Gesellschaft insgesamt höchstens 25 Mandate in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen von anderen Rechtseinheiten wahrnehmen, welche verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register einzutragen. Von diesen Mandaten dürfen höchstens 10 Mandate Rechtseinheiten betreffen, deren Aktien an einer Börse im In- oder Ausland kotiert sind. Nicht unter die vorliegende Beschränkung fallen

- b) the determination of the organisation;
- c) the organisation of accounting, financial controlling and, if applicable, financial planning;
- d) the nomination and dismissal of the management and the persons entrusted with the representation of the company;
- e) the supervision of the persons entrusted with the management of the company, in particular as regards the observation of the law, the articles of association, regulations and directives;
- f) the preparation of the annual report, the compensation report and the shareholders' meeting as well as the implementation of its decisions;
- g) the notification of the judge in case of insolvency;
- h) the determination of the investment guidelines of the company.

The board of directors may entrust the preparation and the execution of its decisions or the supervision of its business to committees or to particular members. It is empowered to assign the management of the company in whole or in part to one or several of its members. It may assign the asset management to a legal entity. The board of directors shall specify the details of an assignment of the management of the company in organizational regulations.

The board of directors determines the person or persons, which are empowered to represent the company as well as their signing authority.

#### **Article 13a**

Besides their mandates for the company, members of the board of directors shall have a maximum of 25 mandates as member of the top governing or administrative body of entities, which are required to register with the Swiss commercial register or a similar foreign register. Out of these mandates, a maximum of 10 shall be held with entities which are listed at a stock exchange in Switzerland or abroad. Not subject to these limitations are a maximum of 25 mandates with associations or charitable organizations which

Mandate bei maximal 25 Vereinen, Verbänden oder gemeinnützigen Einrichtungen, welche verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register einzutragen.

Mandate bei von der Gesellschaft selbst kontrollierten Rechtseinheiten, bei die Gesellschaft kontrollierenden Rechtseinheiten sowie Mandate, welche das Mitglied in Ausübung seiner Funktion als Verwaltungsrat der Gesellschaft ausübt (z.B. bei Gemeinschaftsunternehmen, Vorsorgeeinrichtungen oder Portfoliogesellschaften und anderen Rechtseinheiten, in welche die Gesellschaft direkt oder indirekt als Gesellschafterin, über andere Beteiligungsrechte, Mezzanine-Strukturen, Darlehen oder sonst wie investiert ist) gelten als Mandate für die Gesellschaft im Sinne dieser Bestimmung.

Als ein Mandat im Sinne dieser Bestimmung zählt jeweils nur das Mandat in der obersten Rechtseinheit von mehreren miteinander verbundenen Rechtseinheiten. Mandate, welche das Mitglied in Ausübung seiner Funktion in der obersten Rechtseinheit wahrnimmt (z.B. bei Gemeinschaftsunternehmen, Tochtergesellschaften oder bei Portfoliogesellschaften und anderen Rechtseinheiten, in welche die obere Rechtseinheit direkt oder indirekt als Gesellschafterin, über andere Beteiligungsrechte, Mezzanine-Strukturen, Darlehen oder sonst wie investiert ist), gelten somit nicht als zusätzliche Mandate im Sinne dieser Bestimmung.

#### **Artikel 13b**

Unbefristete Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrats, die den Vergütungen zugrunde liegen, dürfen keine Kündigungsfrist von mehr als zwölf Monaten vorsehen; sind solche Verträge befristet, dürfen sie keine Laufzeit von mehr als zwölf Monaten vorsehen.

### **C) Vergütungsausschuss**

#### **Artikel 14**

Der Vergütungsausschuss setzt sich aus einem oder mehreren Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden von der

are required to register with the Swiss commercial register or a similar foreign register.

Mandates held with entities controlled by the company, with entities controlling the company and mandates which the corresponding member assumes in his/her capacity as member of the board of directors of the company (e.g. with joint ventures, pension funds or portfolio companies and other entities the company is directly or indirectly invested in, whether through a partnership or by holding other ownership rights, mezzanine financing, loans or otherwise) shall be deemed as mandates for the company for the purpose of this provision.

For the purpose of this provision, only the mandate held with the top entity of several affiliated entities shall be taken into account. Therefore, mandates the member of the board of directors assumes as part of his/her role at the top entity (e.g. with joint ventures, subsidiary companies or portfolio companies and other entities the company is directly or indirectly invested in, whether through a partnership or by holding other ownership rights, mezzanine financing, loans or otherwise) shall not be deemed as additional mandate for the purpose of this provision.

#### **Article 13b**

Agreements with an indefinite term with members of the board of directors, which agreements are the basis for the compensation of the respective board members, shall not have a notice period of more than twelve months. If such agreements are concluded for a fixed-term, the term shall not exceed twelve months.

### **C) Compensation Committee**

#### **Article 14**

The compensation committee consists of one or several members of the board of directors.

The members of the compensation committee are elected by the general

Generalversammlung für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Eine Wiederwahl ist möglich.

Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst.

Ist der Vergütungsausschuss nicht ordnungsgemäss besetzt, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer aus der Reihe des Verwaltungsrats die fehlenden Mitglieder.

#### **Artikel 14a**

Der Vergütungsausschuss überprüft regelmässig die Vergütungspolitik und Leistungskriterien und unterbreitet dem Verwaltungsrat Vorschläge zu deren Beibehaltung oder Anpassung sowie zur effektiven Vergütung. Der Verwaltungsrat kann dem Ausschuss weitere Aufgaben im Bereich Vergütung zuweisen.

#### **D) Unabhängiger Stimmrechtsvertreter**

##### **Artikel 14b**

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter wird für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Eine Wiederwahl ist möglich.

Hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, so erfolgt die Ersatzwahl anlässlich der nächsten Generalversammlung. Für diese ernennt der Verwaltungsrat den unabhängigen Stimmrechtsvertreter.

#### **E) Revisionsstelle**

##### **Artikel 15**

Die Generalversammlung wählt für jedes Geschäftsjahr einen oder mehrere Revisoren als Revisionsstelle. Die Amtsdauer endet mit der Abnahme der entsprechenden Jahresrechnung. Eine Wiederwahl ist möglich.

meeting for a term of office of one year. The term of office ceases at the end of the next annual general meeting. Re-election is possible.

The compensation committee constitutes itself.

If the compensation committee is not duly staffed, the board of directors may elect from its members the necessary committee members for the remaining term of office.

#### **Article 14a**

The compensation committee shall regularly review the compensation policy and the performance criteria of the company and shall submit to the board of directors proposals with respect to these topics as well as with respect to the actual compensation. The board of directors may assign additional tasks in the area of compensation to the committee.

#### **D) Independent Proxy**

##### **Article 14b**

The independent proxy is elected for a term of office of one year. The term of office ceases at the end of the next annual general meeting. Re-election is possible.

In the event of a vacancy, a new independent proxy shall be elected at the next general meeting. For this meeting, the board of directors appoints the independent proxy.

#### **E) Statutory Auditors**

##### **Article 15**

The general meeting elects one or several auditors as statutory auditors for every business year. The term of office ends with the approval of the corresponding financial statements. Re-election is possible.

#### **Artikel 16**

Die Revisionsstelle hat die Aufgabe, zu prüfen, ob die Buchführung, die Jahresrechnung und der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes Gesetz und Statuten entsprechen. Sie prüft zudem, ob der Vergütungsbericht den gesetzlichen Bestimmungen entspricht. Sie hat überdies die weiteren ihr nach Gesetz und Statuten zugewiesenen Aufgaben.

#### **Artikel 17**

Die Revisionsstelle berichtet der Generalversammlung schriftlich über das Ergebnis ihrer Prüfung. Sie empfiehlt Abnahme, mit oder ohne Einschränkung, oder Rückweisung der Jahresrechnung.

Auf die Anwesenheit des Revisors an der Generalversammlung, welche den Revisionsbericht abnimmt, kann die Generalversammlung durch einstimmigen Beschluss verzichten.

#### **IV. Vergütung**

##### **Artikel 17a**

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats kann in bar oder Sachwerten erfolgen und kann neben einer festen auch eine erfolgs- und/oder leistungsabhängige Komponente beinhalten. Letztere kann sowohl von der Erreichung von Zielen der Gesellschaft als auch von der Erreichung persönlicher Ziele abhängig sein. Die individuelle jährliche erfolgs- und/oder leistungsabhängige Vergütung darf im Zuteilungszeitpunkt den dreifachen Betrag der individuellen festen Vergütung der gleichen Periode nicht übersteigen. Diese Grundsätze können vom Verwaltungsrat konkretisiert werden.

#### **Article 16**

The statutory auditors have the task of verifying whether the annual records, the annual financial statements and the proposal for the allocation of the retained earnings correspond to statutory provisions and the articles of association. Further, they have the task of verifying whether the compensation report is in compliance with the law. In addition, they have the tasks allocated to them by law or the articles of association.

#### **Article 17**

The statutory auditors report to the general meeting in writing on the results of their audit. They recommend the acceptance, with or without reservations, or the rejection of the annual financial statements.

The general meeting which accepts the auditors report may unanimously resolve to dispense with the presence of the statutory auditors.

#### **IV. Compensation**

##### **Article 17a**

Members of the board of directors shall be compensated in cash or in kind. The compensation may include a fixed as well as a success and/or performance-based component. The latter may depend on the level of achievement of corporate as well as personal goals. The individual annual success and/or performance based compensation as per grant date shall not exceed three times the fixed compensation for the same period. The board of directors may substantiate these principles.

Mitglieder des Verwaltungsrats dürfen Vergütungen von Unternehmen erhalten, welche durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden oder in welche die Gesellschaft direkt oder indirekt investiert ist.

#### **Artikel 17b**

Im Hinblick auf eine langfristige Incentivierung der Mitglieder des Verwaltungsrats kann die Gesellschaft Erfolgs- und Beteiligungspläne einführen.

Darauf basierend kann der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen einen Teil oder die Gesamtheit der festen oder erfolgs- und/oder leistungsabhängigen Vergütung an seine Mitglieder in Beteiligungspapieren der Gesellschaft, Wandel- oder Optionsrechten oder anderen Finanzinstrumenten oder Rechten ausrichten. Der Verwaltungsrat legt in diesem Fall den Zeitpunkt der Zuteilung, den Zeitpunkt der Entstehung eines Rechtsanspruchs, die Dauer einer allfälligen Sperre, die Ausübungsbedingungen und die Bewertung fest, wobei der Betrag der Vergütung grundsätzlich dem Wert der zugeteilten Papiere oder Rechte entspricht, der sich gemäss anerkannten Bewertungsmethoden berechnet. Der Verwaltungsrat kann vorsehen, dass aufgrund eines Eintritts von im Voraus bestimmten Ereignissen (z.B. Kontrollwechsel oder Beendigung eines Mandatsverhältnisses) sofort ein Rechtsanspruch entsteht, Ausübungsbedingungen als erfüllt gelten und/oder Sperrfristen dahinfallen.

#### **Artikel 17c**

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung jährlich, für den Verwaltungsrat die maximalen Gesamtbeträge für

- (i) die festen Vergütungen für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung und
- (ii) die erfolgs- und/oder leistungsabhängigen Vergütungen für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung

Members of the board of directors may receive compensation from undertakings directly or indirectly controlled by the company or in which the company is directly or indirectly invested in.

#### **Article 17b**

To increase the long-term incentive of the members of the board of directors, the company may implement bonus and participation schemes.

Based thereon, the board of directors may, at its own discretion, determine to settle a part or all of the fixed or the success and/or performance based compensation for its members in the form of shares of the company, conversion or option rights or other financial instruments or rights. In any such case, the board of directors determines the award date, the vesting date, the length of a potential blocking period, the vesting conditions and the valuation, it being understood that the compensation amount is generally determined based on a valuation of the securities or rights awarded according to generally accepted valuation principles. The board of directors may provide that at the time of a specified future event (e.g. change of control or termination of mandate) awards vest immediately, vesting conditions are deemed to be satisfied and/or blocking periods lapse.

#### **Article 17c**

The board of directors shall annually submit to the general meeting for approval the aggregate amount of the board of directors'

- (i) fixed compensation for the period until the next annual general meeting and
- (ii) success and/or performance based compensation for the period until the next annual general meeting.

zu genehmigen.

Wird die Gesamtvergütung für die Mitglieder des Verwaltungsrats von der Generalversammlung nicht genehmigt, kann der Verwaltungsrat eine neue Generalversammlung einberufen.

## **V. Geschäftsjahr, Geschäftsbericht, Bekanntmachungen, Liquidation**

### **Artikel 18**

Der Verwaltungsrat bestimmt das Geschäftsjahr.

Auf den Schluss des Geschäftsjahres ist der Geschäftsbericht, bestehend aus der Jahresrechnung, dem Lagebericht und gegebenenfalls einer Konzernrechnung, unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften zu erstellen. Zudem erstellt der Verwaltungsrat jährlich einen Vergütungsbericht gemäss den gesetzlichen Bestimmungen.

### **Artikel 19**

Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht, der Vergütungsbericht und die Berichte der Revisionsstelle den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsicht aufzulegen. Jeder Aktionär kann verlangen, dass ihm unverzüglich eine Ausfertigung dieser Unterlagen zugestellt wird. Die Namenaktionäre werden hierüber durch schriftliche Mitteilung unterrichtet (Art. 696 OR).

### **Artikel 20**

Über den Bilanzgewinn verfügt die Generalversammlung im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften.

In case the general meeting rejects the approval of the aggregate amount of compensation, the board of directors may convene a new general meeting.

## **V. Business Year, Business Report, Notices, Liquidation**

### **Article 18**

The board of directors shall determine the business year.

At the end of the business year the business report, consisting of the annual financial statements, the annual report, the management report and, if applicable, the consolidated accounts, is to be prepared pursuant to the statutory provisions. In addition, the board of directors shall prepare an annual compensation report pursuant to the applicable statutory provisions.

### **Article 19**

The business report, the compensation report and the reports of the auditors must be available for inspection by the shareholders at the domicile of the company at least twenty days prior to the shareholders' meeting. Every shareholder may request for a set of these documents to be sent to him without delay. Registered shareholders will be notified hereof in writing (Art. 696 CO).

### **Article 20**

The general meeting shall decide on the appropriation of the retained earnings within the statutory provisions.

## **Artikel 21**

Mitteilungen der Gesellschaft an Aktionäre erfolgen brieflich, oder nach Ermessen des Verwaltungsrates durch eingeschriebenen Brief oder Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt, Bekanntmachungen durch Publikationen im Schweizerischen Handelsamtsblatt.

Der Verwaltungsrat kann weitere Publikationsorgane bestimmen.

## **Artikel 22**

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

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch den dann bestehenden Verwaltungsrat besorgt, sofern die Generalversammlung nichts anderes beschliesst.

Die Liquidatoren haben unbeschränkte Vollmacht, das gesamte Gesellschaftsvermögen zu liquidieren.

## **VI. Öffentliche Kaufangebote**

### **Artikel 23**

Ein Übernehmer der Gesellschaft ist gemäss Art. 125 Abs. 3 des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel vom 19. Juni 2015 („FinfraG“) nicht verpflichtet, ein öffentliches Kaufangebot nach den Artikeln 135 und 163 FinfraG zu unterbreiten.

## **Article 21**

Notices of the company to the shareholders are given by letter or, at the discretion of the board of directors, by registered mail or publication in the Swiss Commercial Gazette (Schweizerisches Handelsamtsblatt), notifications by publication in the Swiss Commercial Gazette.

The board of directors may designate further instruments of publication.

## **Article 22**

The general meeting may resolve at any time on the dissolution and liquidation of the company pursuant to the statutory provisions and the articles of association.

In the event of the dissolution of the company, the liquidation shall be conducted by the board of directors in place at the time, providing the general meeting does not resolve otherwise.

The liquidators possess unlimited authority to liquidate the entire assets of the company.

## **VI. Public Takeover Offers**

### **Article 23**

Pursuant to Art. 125 para. 3 of the Swiss Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading dated June 19, 2015 (“FMIA”) an offeror shall not be bound by the obligation to make a public offer pursuant to Articles 135 and 163 FMIA.

The English translation of these Articles of Association is a non-binding convenience translation. In the event of deviations between the German and the English text of these Articles of Association, the German text shall prevail.