



WOCKHARDT BIO AG

Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der Wockhardt Bio AG Invitation to the ordinary General Meeting of the Shareholders of Wockhardt Bio AG

Montag, 8. September 2014, 10.00 Uhr, Grafenauweg 6, 6300 Zug, Schweiz
Monday, September 8th, 2014, 10.00 a.m., Grafenauweg 6, 6300 Zug, Switzerland

Traktanden / Agenda

1. Jahresbericht für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2014 / Annual Report for the Financial Year until March 31st, 2014

Antrag: Genehmigung des Jahresberichts für das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2014.

Proposition: Approval of the annual report for the financial year until March 31st, 2014.

2. Verwendung des Bilanzgewinns / Use of the Annual Retained Earnings

<u>Antrag / Proposition:</u> Gewinnvortrag / Profit brought forward	CHF 454'788'615
Jahresgewinn / -verlust / Loss / Profit of the year	CHF -77'833'183
Verfügbare Gewinn / Available earnings	CHF 376'955'432

Dividend	CHF 70'422'000
----------	----------------

Vortrag auf neue Rechnung / Balance to be carried forward	CHF 306'533'432
---	-----------------

3. Entlastung des Verwaltungsrats / Discharge of the Members of the Board of Directors

Antrag: Entlastung des Verwaltungsrats für die Geschäftsführung im Geschäftsjahr bis 31. März 2014

Proposition: Grant discharge to the members of the board of directors for their activity during the financial year until March 31st, 2014.

4. Genehmigtes Kapital / Authorized Capital

Antrag: Die Statutenbestimmung des Artikel 3b betreffend genehmigtes Aktienkapital, welches bis zum 30. Juli 2014 hätte um höchstens CHF 19'900'000 erhöht werden können zu streichen. In Ergänzung zum ordentlichen Kapital ein genehmigtes Aktienkapital im Nennbetrag von CHF 23'474'000.00 zu schaffen, den Verwaltungsrat zu ermächtigen, diese Kapitalerhöhung bis zum 8. September 2016 vorzunehmen und die Statuten wie folgt zu ändern:

Proposition: To eliminate the provision article 3b in the Articles of Association regarding the authorized share capital which could have been increased by up to CHF 19'900'000 until July 30th, 2014. To create an authorized capital of a nominal amount on CHF 23'474'000.00 supplementary to the ordinary capital, to authorize the Board of Directors to perform the capital increase until September 8th, 2016 and to amend the Articles of Association as follows:

Artikel 3b Genehmigtes Kapital

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 8. September 2016 das Aktienkapital der Gesellschaft jederzeit um höchstens CHF 23'474'000 zu erhöhen durch Ausgabe von höchstens 23'474'000 vollständig liberierten Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

Der jeweilige Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung sowie der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Bezugsrecht aus wichtigen Gründen zu entziehen, wie namentlich die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen sowie die Beteiligung der Arbeitnehmer. Nicht ausgeübte Bezugsrechte stehen zur Verfügung des Verwaltungsrates, der diese im Interesse der Gesellschaft ver-

Article 3b Authorized capital

The Board of Directors is authorized until September 8th, 2016 to increase the share capital of the Company at any time by up to CHF 23'474'000 by issuing up to 23'474'000 fully paid up bearer shares with a nominal value of CHF 1.00 each. Partial increases as well as block increases are permitted.

The issue price, the type of contribution, the conditions for the exercise of the pre-subscription rights as well as the beginning of the dividend rights are to be determined by the Board of Directors. The Board of Directors is authorized to cancel the pre-emptive rights for good cause, in particular the takeover of companies, parts of companies or equity interests and in view of employee share ownership. Pre-emptive rights which are not exercised are at the disposal of the Board of Directors to be used in the best interest of

wendet.

the Company.

5. Änderung der Statuten / Change of the Articles of Association

Antrag: Änderung der Statuten gemäss Anhang.

Proposition: Change of the Articles of Association as attached.

6. Wahl des Verwaltungsrats / Election of the Board of Directors

Antrag: Wiederwahl von Herrn Adrian Ashurst bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Re-election of Mr. Adrian Ashurst until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

Antrag: Wiederwahl von Herrn Ajay Sahni bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Re-election of Mr. Ajay Sahni until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

Antrag: Wiederwahl von Herrn Habil Fakhrudin Khorakiwala bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Re-election of Mr. Habil Fakhrudin Khorakiwala until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

Antrag: Wiederwahl von Herrn Murtaza Habil Khorakiwala bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Re-election of Mr. Murtaza Habil Khorakiwala until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

7. Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrats / Election of the Chairman of the Board of Directors

Antrag: Wahl von Herrn Habil Fakhrudin Khorakiwala bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Election of Mr. Habil Fakhrudin Khorakiwala until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

8. Wahl des Vergütungsausschusses / Election of the Compensation Committee

Antrag: Wahl von Herrn Habil Fakhrudin Khorakiwala bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Election of Mr. Habil Fakhrudin Khorakiwala until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

Antrag: Wahl von Herrn Adrian Ashurst bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Election of Mr. Adrian Ashurst until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

9. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters / Election of the Independent Shareholder Representative

Antrag: Wiederwahl von Herrn Fabrice Burlet, Büelhofstrasse 2, 8405 Winterthur, Schweiz bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Re-election of Mr. Fabrice Burlet, Büelhofstrasse 2, 8405 Winterthur, Switzerland until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

10. Wahl der Revisionsstelle / Election of the Statutory Auditor

Antrag: Wiederwahl der BDO AG, Zürich bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Proposition: Re-election of BDO Ltd, Zurich until the next ordinary General Meeting of the Shareholders.

11. Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsführung / Remuneration of the Board of Directors and the Executive Management

Antrag / Proposition:

Globale feste Vergütung des Verwaltungsrats / Total fixed remuneration of the Board of Directors:	CHF 60'000
Globale variable Vergütung des Verwaltungsrats / Total variable remuneration of the Board of Directors:	CHF 0
Globale feste Vergütung der Geschäftsführung / Total fixed remuneration of the executive management:	CHF 390'000
Globale variable Vergütung der Geschäftsführung / Total variable remuneration of the executive management:	CHF 132'000
Zusatzberät für neue Mitglieder der Geschäftsführung / Additional amount for new members of the executive management	CHF 478'000

Teilnahme und Stimmrechtsvertretung / Participation and representation

Um an der Generalversammlung teilzunehmen müssen die Aktionäre entweder ihre Aktien oder eine Depotbestätigung vorweisen.

In order to be admitted to the meeting the shareholder must produce their shares or a certificate of deposit of shares.

Die Aktionäre, welche nicht selbst an der Generalversammlung teilnehmen können haben die Möglichkeit, sich an der Generalversammlung durch Vollmacht vertreten zu lassen. Nebst der Vollmacht hat der Vertreter auch die Aktienzertifikate oder die Depotbescheinigung vorzuweisen. Die Vollmacht kann erteilt werden an:

- einen anderen Aktionär, oder
- den unabhängigen Stimmrechtsvertreter: Fabrice Burlet, Büelhofstrasse 2, 8405 Winterthur, Schweiz, fabriceburlet@hispeed.ch.

Ein Vollmachtsformular kann per E-Mail an asahni@wockhardt.com bezogen werden.

The shareholders unable to attend the meeting in person may be represented by proxy by giving a power of attorney and the share-certificates or the certificate of deposit to:

- another shareholder or
- the independent shareholder representative: Mr. Fabrice Burlet, Büelhofstrasse 2, 8405 Winterthur, Switzerland, fabriceburlet@hispeed.ch.

A form for the power of attorney may be obtained by e-mail to asahni@wockhardt.com.

Zug, August 18th, 2014

Der Verwaltungsrat / The Board of Directors

Anhang / Attachment

STATUTEN

ARTICLES OF ASSOCIATION

DER

OF

Wockhardt Bio AG
Wockhardt Bio SA
Wockhardt Bio LTD

Wockhardt Bio AG
Wockhardt Bio SA
Wockhardt Bio LTD

mit Sitz in Zug / ZG

Domiciled in Zug / ZG

I. GRUNDLAGEN

I. GENERAL PROVISIONS

Artikel 1 Firma, Sitz und Dauer

Article 1 Company name, registered office and duration

Unter der **Firma Wockhardt Bio AG** / Wockhardt Bio SA / Wockhardt Bio LTD besteht eine Aktiengesellschaft gemäss Art. 620 ff. OR mit Sitz in Zug. Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

Under the company name **Wockhardt Bio AG** / Wockhardt Bio SA / Wockhardt Bio LTD, exists a Corporation pursuant to art. 620 and ss. of the Swiss Code of Obligations (hereinafter "CO") having its registered office in Zug. The duration of the Corporation is unlimited.

Artikel 2 Zweck

Article 2 Purpose

Erbringung von Management-, Operations- (einschliesslich Produktion, Handel, Forschung und Entwicklung) und Finanzdienstleistungen und damit verbundener Dienstleistungen aller Art im In- und Ausland für Unternehmen der Pharmaindustrie; kann Vertretungen übernehmen, Patente, Handelsmarken und technische und industrielle Kenntnisse erwerben, verwalten, verwerten und übertragen, technische und administrative Beratungsdienste leisten, sich an anderen Unternehmen beteiligen sowie Grundstücke erwerben, belasten und veräussern.

Provision of management, operation (including manufacturing, trading and Research and Development), and finance services and related services of all kinds, inland and abroad for pharmaceuticals companies, assume representation, acquire, manage, value and transfer patents, trade marks and technical and industrial knowledge, and provide technical and administrative services, and invest in other businesses as well as acquire, charge and sell property.

Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen

The Company can have branches and sub-

und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen im In- und Ausland beteiligen sowie alle Geschäfte tätigen, die direkt oder indirekt mit ihrem Zweck in Zusammenhang stehen, inklusive Herstellung, Verarbeitung, Import, Export, Handel und Lagern mit Waren aller Art.

Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundeigentum erwerben, belasten, veräussern und verwalten. Sie kann auch Finanzierungen für eigene oder fremde Rechnung vornehmen sowie Garantien und Bürgschaften für Tochtergesellschaften und Dritte eingehen.

II. AKTIENKAPITAL

Artikel 3 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 46'948'000 und ist eingeteilt in 46'948'000 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00.

Die Aktien sind vollständig liberiert

Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme sowie auf einen ihrem Nennwert entsprechenden Anteil am Bilanzgewinn als Dividenden und am Liquidationsergebnis.

Für die Ausübung der Stimmrechte gelten insbesondere Art. 13 Abs. 3 dieser Statuten.

Für die Bezugsrechte gilt Art. 6 dieser Statuten.

Artikel 3a Sacheinlagen

Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 7. Dezember 2007 von der Wockhardt Limited, Indien 19,115,000 Namenaktien zu CHF 1 der Swiss Biosciences AG, in Zug gemäss Sacheinlagevertrag vom 7. Dezember 2007 zum Preis von insgesamt CHF 19,115,000, wofür 19,115 Namenaktien zu CHF 1,000 ausgegeben werden.

Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 7. Dezember 2007 von der Wockhardt Limited, Indien 1,000 Aktien zu USD 1 der Wockhardt Holding Corp., in City of Wilmington, Delaware (USA) gemäss Sacheinlagevertrag vom 7. Dezember 2007 zum Preis von insgesamt CHF 23,694,000, wofür 7,085 Namenaktien zu CHF 1,000 ausgegeben werden.

subsidiaries within Switzerland and abroad and make investment in other companies within Switzerland and abroad as well as engage in other activities directly or indirectly related to the activities of the Company, which can include manufacture, process, import, export, deal in and storage of goods of all kinds.

The Company can acquire charge, sell and manage property inside and outside of Switzerland. It can also undertake borrowings for itself or others and enter into, guarantees and surety for subsidiaries.

II. SHARE CAPITAL AND SHARES

Article 3 Share capital

The share capital of the Corporation amounts to CHF 46,948,000, and is divided into 46,948,000 bearer shares with a nominal value of CHF 1.00 per share.

The share capital is fully paid up.

Each share entitles the holder to one vote as well as to a share of the distribution of profit shown in the balance sheet as dividends and to a share of any liquidation proceeds, both in proportion to its par value.

The exercise of voting rights is governed in particular by art. 13 al. 3 of these Articles of ~~a~~Association.

The pre-emptive rights are governed by art. 6 of these Articles of ~~a~~Association.

Article 3a ~~In-kind~~ Contributions in kind

With the capital increase of 7 December 2007 the Corporation takes over from Wockhardt Limited, India 19,115,000 registered shares with a par value of CHF 1 each of Swiss Biosciences AG in Zug pursuant to the agreement regarding contribution in kind dated as of 7 December 2007 at a total value of CHF 19,115,000 wherefore 19,115 registered shares with a par value of CHF 1,000 are issued.

With the capital increase of 7 December 2007 the Corporation takes over from Wockhardt Limited, India 1,000 shares with a par value of USD 1 each of Wockhardt Holding Corp., in City of Wilmington, Delaware (USA) pursuant to the agreement regarding contribution in kind dated as of 7 December 2007 at a total value of CHF 23,694,000, wherefore 7,085 registered shares with a par value of CHF 1,000 are issued.

Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 12. Dezember 2008 von der Wockhardt Limited, Indien, 1 Stammanteil im Nennwert von EUR 25'000, der esparma GmbH, Magdeburg, Deutschland, gemäss Sacheinlagevertrag vom 12. Dezember 2008, zum Preis von CHF 5'800'000, wofür 5'800 Namenaktien zu je CHF 1'000 ausgegeben werden.

Artikel 3b Genehmigtes Kapital

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bis zum 8. September 2016 das Aktienkapital der Gesellschaft jederzeit um höchstens CHF 23'474'000 zu erhöhen durch Ausgabe von höchstens 23'474'000 vollständig liberierten Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00. Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

Der jeweilige Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung sowie der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Bezugsrecht aus wichtigen Gründen zu entziehen, wie namentlich die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen sowie die Beteiligung der Arbeitnehmer. Nicht ausgeübte Bezugsrechte stehen zur Verfügung des Verwaltungsrates, der diese im Interesse der Gesellschaft verwendet.

Artikel 4 Erhöhung des Aktienkapitals

Für die Erhöhung des Aktienkapitals gelten die Art. 650 ff. OR sowie die Art. 651 ff. OR für die «genehmigte Kapitalerhöhung» und Art. 653 ff. OR für die «bedingte Kapitalerhöhung».

Die Generalversammlung kann, unter Vorbehalt des Gesetzes, die Festsetzung der Ausgabebedingungen neuer Aktien dem Verwaltungsrat übertragen.

Artikel 5 Umwandlung von Aktien

Die Generalversammlung kann Namenaktien in Inhaberaktien, Inhaberaktien in Namenaktien umwandeln (Art. 627 Ziff. 7 und 622 Abs. 3 OR).

Artikel 6 Bezugsrechte

Die Generalversammlung entscheidet beim Vorliegen wichtiger Gründe über die Einschränkung oder den Ausschluss des Bezugsrechts für neu ausgegebene Aktien.

Sie entscheidet, unter Vorbehalt von Art.

With the capital increase of 12 December 2008 the Corporation takes over from Wockhardt Limited, India the Capital of EUR 25,000 of esparma GmbH, in Magdeburg, Deutschland pursuant to the agreement regarding contribution in kind dated as of 12 December 2008 at a total value of CHF 5,800,000 wherefore 5,800 registered shares with a par value of CHF 1,000 are issued.

Article 3b Authorized capital

The Board of Directors is authorized until September 8th, 2016 to increase the share capital of the Company at any time by up to CHF 23'474'000 by issuing up to 23'474'000 fully paid up bearer shares with a nominal value of CHF 1.00 each. Partial increases as well as block increases are permitted.

The issue price, the type of contribution, the conditions for the exercise of the pre-subscription rights as well as the beginning of the dividend rights are to be determined by the Board of Directors. The Board of Directors is authorized to cancel the pre-emptive rights for good cause, in particular the takeover of companies, parts of companies or equity interests and in view of employee share ownership. Pre-emptive rights which are not exercised are at the disposal of the Board of Directors to be used in the best interest of the Company.

Article 4 Capital increase

Increases of the share capital are governed by art. 650 and ss. CO as well as by art. 651 and ss. CO applicable to «authorized increases of capital» and by art. 653 and ss. CO applicable to «conditional increases of capital».

The General Meeting of the sShareholders may, to the extent permitted by law, place the responsibility for setting forth the conditions of issuing new shares on the Board of Directors.

Article 5 Conversion of shares

The General Meeting of the sShareholders may convert registered shares into bearer shares and bearer shares into registered shares (art. 627 sec. 7 and 622 al. 3 CO).

Article 6 Pre-emptive rights

The General Meeting of the sShareholders may, for valid reasons, restrict or withdraw the pre-emptive rights for newly issued shares.

653c OR, über das Vorwegzeichnungsrecht bei bedingter Kapitalerhöhung.

Existierende Aktionäre erhalten das Recht zum Bezug neuer Aktien im gleichen Verhältnis ihrer Beteiligung bevor die Zuteilung anderen angeboten wird, gemäss Art. 652b OR.

Im Übrigen gelten die gesetzlichen Vorschriften, insbesondere Art. 650 Abs. 2 Ziff. 8, 656g und 704 Abs. 1 Ziff. 6 OR.

Artikel 7 Aktientitel

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

Der Aktionär hat keinen Anspruch auf Druck und Auslieferung von Aktientiteln in Form von Wertpapieren oder Einwegzertifikaten.

Die Gesellschaft ist jederzeit berechtigt, Aktientitel in Form von Wertpapieren oder Einwegzertifikaten zu drucken sowie Zertifikate über mehrere Aktien auszugeben. Die Aktientitel werden mit der Original- oder Faksimileunterschrift von zwei zeichnungsberechtigten Mitgliedern des Verwaltungsrates ausgegeben.

Die Gesellschaft kann in Form von Wertpapieren oder Einwegzertifikaten ausgegebene und bei ihr eingelieferte Aktientitel ersatzlos annullieren oder vernichten.

III. ÜBERTRAGUNG DER AKTIEN

Artikel 8 Übertragung

Die Abtretung von nicht als Wertpapier verkündeten Aktien unterliegt dem Erfordernis der Schriftlichkeit (Zession) unter Anzeige an die Gesellschaft.

Werden nicht als Wertpapier verkündete Aktien im Auftrag des Aktionärs von einer Bank oder einer ähnlichen Institution (Depotmandat) verwaltet, so können diese Aktien und die daraus entspringenden unverkündeten Rechte nur unter Mitwirkung dieser Institution übertragen werden. Sie können nur zu Gunsten dieser Institution verpfändet werden, wobei keine Anzeige an die Gesellschaft erforderlich ist.

In the event of a conditional increase of capital, the General Meeting of the ~~s~~Shareholders shall resolve on the issue of the right to advance subscription in accordance with art. 653c CO.

Existing shareholders will be offered the right to participate in the purchase of shares in a new issue in the same proportion held before allotment to others, in accordance with art. 652b CO.

Furthermore, the legal provisions apply, in particular art. 650 al. 2 sec. 8, 656g and 704 al. 1 sec. 6 CO.

Article 7 Share certificates

The Company may issue its shares in the form of securities (single certificates, global certificates and depository interest) and / or rights to securities. Under the conditions set forth by statutory law, the Board of Directors may convert shares from one form into another form at any time and without the approval of the shareholders.

The shareholder has no right to request printing and delivery of share certificates qualifying as securities or one-way-certificates.

The Company may, at any time, print share certificates qualifying as securities or one-way-certificates as well as issue certificates representing several shares. Share certificates shall be issued by applying original or facsimile signatures of two members of the Board of Directors with signatory power.

The Company may invalidate and destroy, without issuing any replacement, any share certificates qualifying as securities or one-way-certificates issued and delivered to it.

III. TRANSFER OF SHARES

Article 8 Transfer of shares

Shares not certified in securities are transferred by written assignment and notification to the Company.

If shares not certified in securities are administered by a bank or similar institution (depository interest) on behalf of the shareholder, such shares and the uncertified rights attached thereto may only be transferred with the cooperation of such institution. They may only be pledged in favour of such bank whereby no notification to the Company is required.

Der Verwaltungsrat kann die geeigneten Beschlüsse fassen und umsetzen, um das elektronische Settlement einer jeden Aktienart zu ermöglichen (~~einschliesslich, aber nicht beschränkt auf, das elektronische Abwicklungssystem betrieben von Euroclear Belgium~~) und keine Bestimmung dieser Statuten soll gelten oder Wirkung entfalten, wenn sie nicht vereinbar wäre mit (a) dem Halten von Aktien der Gesellschaft in unverbriefter Form, und (b) die Übertragung des Eigentums an Aktien der Gesellschaft mittels eines elektronischen Abwicklungssystems (~~einschliesslich, aber nicht beschränkt auf, das von Euroclear Belgium betriebene elektronische Abwicklungssystem~~).

Der Gesellschaft gegenüber gilt als Aktionär nur, wer sich durch Vorlage der Zertifikate oder einer Depotbescheinigung über deren Besitz ausweist.

Aktientitel, welche als Wertpapiere verbrieft sind, werden durch Übergabe des Aktientitels oder Zertifikates an den Erwerber übertragen.

Ein Erwerber von Aktien der Gesellschaft ist nicht zu einem öffentlichen Kaufangebot gemäss Artikel 32 BEHG verpflichtet (opting-out).

IV. DIE ORGANE DER GESELLSCHAFT

Artikel 9 Gesetzliche Organe der Gesellschaft

Die gesetzlichen Organe der Gesellschaft sind:

- a. die Generalversammlung
- b. der Verwaltungsrat
- c. ~~die Revisionsstelle~~ der Vergütungsausschuss
- d. die Revisionsstelle

V. GENERALVERSAMMLUNG

Artikel 10 Die Generalversammlung

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

Festsetzung und Änderung der Statuten (unter Vorbehalt der Art. 651a ff. OR);

Wahl und Abberufung der Mitglieder des

The Board of Directors may implement such arrangements as they may think fit in order for any class of shares of the Company to be eligible for settlement by means of an electronic settlement system (~~including, but not limited to, the electronic settlement system operated by Euroclear Belgium~~) and no provision of these Articles of Association shall apply or have effect to the extent that it is inconsistent with (a) the holding of shares of the Company in uncertificated form; and (b) the transfer of title to shares of the Company by means of an electronic settlement system (~~including, but not limited to, the electronic settlement system operated by Euroclear Belgium~~).

Only a person presenting the share certificates or a deposition statement is recognized as shareholder by the Company.

Certificated shares in the Company are transferred by delivery of the title or certificate to the acquirer.

The acquirer of shares in the Company is not required to submit a public offer according to article 32 FLSS (opting-out).

IV. CORPORATE BODIES

Article 9 Corporate bodies provided for by law

The corporate bodies provided for by law are:

- a. The General Meeting of the ~~s~~Shareholders
- b. The Board of Directors
- c. ~~The Statutory Auditors~~ The compensation Committee
- d. The Statutory Auditors

V. THE GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS

Article 10 The General Meeting of the ~~s~~Shareholders

The General Meeting of the ~~s~~Shareholders is the supreme corporate body of the Corporation. It has the following non-transferrable powers:

to adopt and amend the ~~a~~Articles of Association (subject to Art. 651a and ss. of the CO);

to elect and ~~recall~~ release the members of

Verwaltungsrates und der Revisionsstelle;

Wahl und Abberufung des Präsidenten des Verwaltungsrates sowie der Mitglieder des Vergütungsausschuss;

Wahl und Abberufung des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;

Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrats, der Geschäftsleitung und des Beirats;

Genehmigung des Jahresberichtes, des Vergütungsberichts und der Jahresrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende und der Tantieme;

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;

Beschlussfassung über weitere Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder ihr vom Verwaltungsrat vorgelegt werden. Es wird insbesondere auf die Art. 698, 650, 651, 653 und 674 Abs. 2 OR verwiesen;

Beschlussfassung über die Auflösung der Gesellschaft mit oder ohne Liquidation.

Artikel 11 Ordentliche und ausserordentliche Generalversammlung

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich gemäss Art. 699 Abs. 2 OR innerhalb von ~~6~~ **sechs** Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres statt.

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

Zu ausserordentlichen Generalversammlungen hat der Verwaltungsrat oder die Revisionsstelle einzuladen, wenn Aktionäre, die mindestens zehn Prozent des Aktienkapitals vertreten, schriftlich und unter Angabe des Zwecks eine Einberufung verlangen.

Artikel 12 Einberufung der Generalversammlung und Traktandierung

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle ~~einberufen~~ oder bei Vorliegen der gesetzlichen Voraussetzungen (Art. 1157 ff.

the Board of Directors and the Statutory Auditors;

to elect and release the Chairman of the Board of Directors and the members of the Compensation Committee;

to elect and release the independent shareholder representative;

to approve the remuneration of the Board of Directors, the executive management and the advisory board;

to approve the annual report, the compensation report and the annual financial statements as well as to pass resolutions regarding the allocation of profits as shown in the balance sheet, in particular to declare dividends and bonus payments to the members of the Board of Directors;

to grant discharge to the members of the Board of Directors;

to pass resolutions regarding issues which are reserved to the General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders by law or by the Articles of ~~a~~**A**ssociation or which are presented to it by the Board of Directors. Particular reference is made to articles 698, 650, 651, 653 and 674 al. 2 CO;

to resolve on the winding-up of the Company with or without liquidation.

Article 11 The Ordinary General Meeting of the ~~s~~S**hareholders and Extraordinary General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders**

The Ordinary General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders shall take place annually within six months after the close of the business year in accordance with art. 699 al.2 CO.

Extraordinary General Meetings of the ~~s~~**S**hareholders shall be called as often as necessary, in particular, in all cases required by law.

Extraordinary General Meetings of the ~~s~~**S**hareholders shall be convened by the Board of Directors or the Statutory Auditors if shareholders representing at least ten percent of the share capital demand the same in writing, setting forth the purpose of such meeting.

Article 12 Convening of the General Meeting of the ~~s~~S**hareholders and ~~a~~**A**genda**

The General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders shall be convened by the Board of Directors and, if need be, by the Statutory Auditors, or by the representatives of the bond creditors,

OR) durch die Vertreter der Anleiensgläubiger einberufen. Das Einberufungsrecht steht auch den Liquidatoren zu.

Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt mindestens zwanzig Tage vor der Versammlung durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt, wobei der Verwaltungsrat weitere Publikationen vornehmen kann, unter Angabe der Verhandlungsgegenstände, der Anträge des Verwaltungsrates und der Anträge jener Aktionäre, welche die Durchführung einer Generalversammlung nach Art. 699 Abs. 3 OR oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben. Aktionäre, welche Aktien von zusammen mindestens ~~10~~ **zehn** Prozent des Aktienkapitals vertreten, können in Abweichung zu Art. 699 Abs. 3 OR innert der vom Verwaltungsrat angesetzten Frist die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen.

Eine Publikation gilt auch als Bekanntgabe an die Partizipanten. Sie hat zudem auf die Auflage der Generalversammlungsbeschlüsse nach Art. ~~167~~ Abs. 2 dieser Statuten hinzuweisen.

Über die Gegenstände, die nicht in dieser Weise angekündigt worden sind, können unter dem Vorbehalt der Bestimmungen über die Universalversammlung keine Beschlüsse gefasst werden, ausser über einen Antrag auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung oder Durchführung einer Sonderprüfung.

Dagegen bedarf es zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung keiner vorherigen Ankündigung.

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

Spätestens zwanzig Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht, **der Vergütungsbericht** und der Revisionsbericht am Sitz der Gesell-

provided that the legal requirements are met (art. 1157 and ss. CO). The liquidators shall also be entitled to convene a General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders.

The notice convening the General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders shall be issued at least twenty days prior to the day of the meeting by publication in the Swiss Official ~~Journal~~ **Gazette** of Commerce and the Board of Directors may determine further publication instruments for particular instances, whereby the agenda, the proposals of the Board of Directors and the proposals of those shareholders who have requested that a General Meeting be held pursuant to art. 699 al. 3 CO or who have requested an item to be put on the agenda shall be stated. In derogation of art. 699 al. 3 CO, shareholders together representing shares corresponding to at least ~~10~~ **ten percent** of the share capital may request, within the time period specified by the Board of Directors, that an item be put on the agenda.

A publication qualifies at the same time as a notification of the holders of participation certificates. It shall furthermore mention that the resolutions of the ~~Shareholders' Meeting~~ **General Meeting of the Shareholders** are made available for inspection in accordance with art. ~~167~~ al. 2 of these Articles of ~~a~~**A**ssociation.

Subject to the provisions concerning the Universal General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders, no resolutions can be passed regarding matters which have not been announced in this manner, except regarding a motion to convene an ~~e~~**E**xtraordinary General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders or to carry out a special audit.

Motions regarding items on the agenda or discussions not followed by resolutions do not need to be announced in advance.

The holders or representatives of all shares may, if no objection is raised, hold a General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders without observing the formal requirements for the convening of the General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders (Universal General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders). As long as the holders or representatives of all the shares are present, all the subjects falling within the scope of business of the General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders may be validly discussed and resolutions passed at such meeting.

The annual business report, **the compensation report** and the Auditors' report must be made available for examination by the shareholders at the head office of the Corpo-

schaft zur Einsicht der Aktionäre aufzulegen. In der Einberufung zur Generalversammlung ist darauf hinzuweisen und dass jeder Aktionär die Zustellung dieser Unterlagen verlangen kann.

Artikel 13 Verhandlungs- und Beschlussfähigkeit

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

Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und die Stimmzähler, die nicht Aktionäre sein müssen.

An der Generalversammlung sind die durch Zertifikat oder Depotbestätigung ausgewiesenen Aktionäre stimmberechtigt. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

Stellvertretung ist nur zulässig durch schriftlich **oder elektronisch** bevollmächtigte Personen, die selbst Aktionäre sind, **oder durch Organvertreter, durch eine den vom von der Verwaltungsrat Generalversammlung bestimmten und bekanntgegebenen unabhängigen Person Stimmrechtsvertreter** nach Art. 689c OR oder durch Banken, Effektenhändler oder andere gewerbsmässige Vermögensverwalter mit Bezug auf bei ihnen deponierten Aktien.

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

Bei Abstimmungen hat im Falle von Stimmgleichheit der Vorsitzende den Stichentscheid.

Die Wahlen und Abstimmungen finden offen statt, sofern nicht der Vorsitzende oder einer der Aktionäre verlangt, dass sie geheim erfolgen. **Die elektronische Abstimmung ist zulässig.**

Artikel 14 Besondere Beschluss- und Präsenzquoten

Ein qualifiziertes Mehr ist erforderlich für Beschlüsse nach Art. 704 OR.

Ein gleiches qualifiziertes Mehr ist erforder-

lich at least twenty days prior to the date of the ~~e~~**Ordinary** General Meeting of the ~~s~~**Shareholders** and each shareholder may request delivery of these documents. Reference thereto shall be included in the invitation to the General Meeting of the ~~s~~**Shareholders**.

Article 13 Authority to discuss and pass resolutions

The General Meeting of the ~~s~~**Shareholders** shall be chaired by the Chairman, or in his absence, by any other member of the Board of Directors, or by another chairman elected for that meeting by the General Meeting of the ~~s~~**Shareholders**.

The ~~e~~**C**hairman designates a secretary who keeps the minutes and the scrutineers who count the votes; neither of them needs to be a shareholder.

At the ~~Shareholders~~ **General Meeting of the Shareholders**, the shareholders presenting the share certificates or a deposition statement are entitled to vote. Each share entitles to one vote.

The shareholders may only be represented by other shareholders being authorized by written **or electronic** proxies, ~~or by representatives of corporate bodies, by an independent person designated and announced by the Board of Directors in accordance with~~ **by the independent shareholder representative elected by the General Meeting of the Shareholders** art. 689c CO or by banks, securities dealers or other professional asset managers with respect to shares deposited with them.

Unless otherwise provided for by law or in the ~~a~~**Articles** of Association the General Meeting of the ~~s~~**Shareholders** shall pass its resolutions and carry out its elections upon an relative majority of the share votes represented

If a vote cannot be completed upon the first ballot, the chairman shall have the casting vote.

Elections and votes shall take place openly provided that neither the chairman nor a shareholder requests a secret ballot. **Electronic voting is permitted.**

Article 14 Requirement of qualified majorities and quorum of presence

A qualified majority is required for the passing of resolutions pursuant to art. 704 CO.

The same qualified majority is required for

derlich für Beschlüsse über die Änderung der Firma, die Ausgabe von Genussscheinen und jede Veränderung des Aktien- oder Partizipationskapitals.

In folgenden Fällen bedarf es zur rechtsgültigen Beschlussfassung der Vertretung von mindestens der Hälfte des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals:

1. Wahl der Verwaltungsräte und deren Abberufung
2. Beschlüsse nach Art. 6 dieser Statuten
3. Beschlüsse nach Art. 704 OR.

Ein Beschluss der Generalversammlung, der mindestens zwei Drittel der vertretenen Aktienstimmen und die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte auf sich vereinigt, ist erforderlich für die Auflösung der Gesellschaft mit Liquidation.

Artikel 15 Abstimmungsverfahren

Abstimmungen und Wahlen erfolgen offen **oder elektronisch**, durch Stimmzettel im geheimen Verfahren jedoch dann, wenn der Vorsitzende es anordnet oder die Generalversammlung es beschliesst.

Der Vorsitzende hat eine offen durchgeführte Abstimmung oder Wahl als rechtsunwirksam zu erklären, wenn nach seiner Einschätzung das Ergebnis nicht eindeutig ist oder wenn ein oder mehrere Aktionäre umgehend begründete Zweifel an der Offensichtlichkeit des Ergebnisses geltend machen.

Der Vorsitzende ordnet diesfalls ohne Verzug das schriftliche Verfahren an. Er bestimmt das Auszählverfahren. Er kann dabei entweder nur die zustimmenden Stimmen ermitteln oder nur die ablehnenden Stimmen sowie Stimmenthaltungen auszählen lassen, sofern dadurch das Ergebnis unzweideutig festgestellt werden kann.

Artikel 16 ~~Protokoll~~ Abstimmung über die Vergütungen an den Verwaltungsrat, die Geschäftsleitung und den Beirat

~~Das Protokoll der Generalversammlung berücksichtigt Art. 702 Abs. 2 OR. Es wird vom Vorsitzenden, vom Protokollführer und den Stimmenzählern unterzeichnet. Es wird dadurch rechtsverbindlich. Die ordentliche Generalversammlung beschliesst jährlich über die maximale Vergütung des Verwaltungsrats, der Geschäftsführung sowie des Beirats für das laufende Geschäftsjahr und genehmigt den Vergütungsbericht für das vergangene Geschäftsjahr. Sie kann einen Zusatzbetrag für neuertretende Mitglieder der Geschäftsleitung festlegen.~~

resolutions on the change of the name of the Company, the issue of profit bearing certificates and on all changes to the share capital or to the participation capital.

At least half of the share capital registered in the registry of commerce has to be represented in order to validly pass resolutions on the following items:

1. Election and ~~recall~~ **release** of the members of the Board of Directors
2. Resolutions pursuant to art. 6 of these Articles of ~~a~~Association
3. Resolutions pursuant to art. 704 CO.

A resolution of the General Meeting of the ~~s~~Shareholders passing with a majority of at least two thirds of the share votes represented as well as the majority of the nominal share value represented, is required for the dissolution of the Company followed by liquidation.

Article 15 Voting procedure

Resolutions are taken and elections are carried out by open vote **or electronically**, unless the Chairman orders or the General Meeting of the ~~s~~Shareholders resolves to vote by secret ballot.

The Chairman shall declare invalid a resolution passed or an election carried out by open vote, if, based on his assessment, the result is ambiguous or if one or several shareholders immediately assert reasonable doubts regarding the obviousness of the result.

In such case, the Chairman orders without delay to vote by secret ballot. He determines the applicable counting procedure. He may either determine the affirmative votes only or have counted the rejecting votes as well as the abstaining votes only, provided that such procedure allows the unambiguous determination of the result.

Article 16 ~~Minutes~~ Voting on the remuneration of the Board of Directors, the executive management and the advisory board

~~The Minutes of the General Meeting of the shareholders shall be established in compliance with art. 702 al. 2 CO. They shall be signed by the Chairman, the secretary and the persons responsible for counting the votes. The minutes thereby become legally binding. The Ordinary General Meeting of the Shareholders annually passes resolutions on the maximum remuneration of the Board of Directors, the executive management and the advisory board for the current business year. It approves the compensation report for the last business year. It may provide for an additional~~

Die Beschlüsse der Generalversammlung sind den Partizipanten zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft aufzulegen. Die Generalversammlung beschliesst jährlich je getrennt über die fixe Entschädigung des gesamten Verwaltungsrats, der gesamten Geschäftsleitung und des gesamten Beirats und den Maximalbetrag der variablen Entschädigung des gesamten Verwaltungsrats, der gesamten Geschäftsleitung und des gesamten Beirats. Ein allfälliger Zusatzbetrag für neueintretende Mitglieder der Geschäftsleitung kann sowohl als fixe wie als variable Entschädigung verwendet werden, darf aber die Gesamtsumme der maximalen für das betreffende Geschäftsjahr für die bestehende Geschäftsleitung genehmigten Vergütung nicht übersteigen.

Die Vergütung kann entweder in Geld, Aktien oder Optionsrechten bezahlt werden. Der Vergütungsausschuss bestimmt die Einzelheiten und Konditionen.

Der Verwaltungsrat stellt der Generalversammlung die notwendigen Anträge. Der Vergütungsausschuss entscheidet unter Vorbehalt der unübertragbaren Kompetenzen des Verwaltungsrats und den Bestimmungen der Statuten über die Verwendung und individuelle Auszahlung der Gesamtbeträge.

Lehnt die Generalversammlung einen Antrag des Verwaltungsrats ab, hat der Verwaltungsrat und jeder Aktionär das Recht, einen neuen Antrag zu stellen. Die Ablehnung eines Antrags lässt die Zustimmung zu den übrigen Anträgen unberührt. Nach jeder Ablehnung können neue Anträge gestellt werden.

Artikel 17 Protokoll

Das Protokoll der Generalversammlung berücksichtigt Art. 702 Abs. 2 OR. Es wird vom Vorsitzenden, vom Protokollführer und den Stimmzählern unterzeichnet. Es wird dadurch rechtsverbindlich.

Die Beschlüsse der Generalversammlung sind den Partizipanten zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft aufzulegen.

amount for new members of the executive management.

The resolutions passed by the General Meeting of the shareholders shall be made available for inspection to the holders of participation certificates at the registered office of the Company. The General Meeting of the Shareholders annually passes separate resolutions concerning the aggregate fixed remuneration of the Board of Directors, the executive management and the advisory board respectively as well as the maximum amount of the aggregate variable remuneration of the Board of Directors, the executive management and the advisory board respectively. The additional amount for new members of the executive management may be appropriated to fixed or variable remuneration but may not exceed the total maximum amount of the remuneration for the existing executive management approved for the respective business year.

The remuneration may be paid in cash, shares or option rights at the discretion of the Compensation Committee which determines the conditions.

The Board of Directors submits the necessary proposals to the General Meeting of the Shareholders. The Compensation Committee, subject to the inalienable competence of the Board of Directors and the rules in these Articles of Association, decides on the use and individual payments of the global amounts.

If the General Meeting of the Shareholders rejects a proposal by the Board of Directors, the Board of Directors and every shareholder is entitled to submit a new proposal. The rejection of a proposed resolution does not affect the validity of the votes on the other proposed resolutions. Upon every vote to reject a proposed resolution, a new proposal may be submitted.

Article 17 Minutes

The Minutes of the General Meeting of the Shareholders shall comply with art. 702 al. 2 CO and they shall be signed by the Chairman, the secretary and the persons responsible for counting the votes. The minutes thereby become legally binding.

The resolutions passed by the General Meeting of the Shareholders shall be made available for review to the holders of participation certificates at the registered office of the Company.

VI. DER VERWALTUNGSRAT

Artikel 178 ~~Der Verwaltungsrat~~

Der Verwaltungsrat besteht aus ~~einem oder mehreren~~ mindestens drei Mitgliedern. Er ~~Sie wird werden~~ in der Regel ~~i an~~ der ordentlichen Generalversammlung einzeln und jeweils für die Dauer von ~~drei~~ einem Jahren gewählt. Die Amtsdauer der Mitglieder des Verwaltungsrates endet mit dem Tag der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Vorbehalten bleiben vorheriger Rücktritt oder Abberufung. Neue Mitglieder treten in die Amtsdauer derjenigen ein, die sie ersetzen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind jederzeit wieder wählbar.

~~Der Verwaltungsrat sich selbst. Er bezeichnet einen Präsidenten aus seiner Mitte und den Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss. Die ordentliche Generalversammlung wählt einen der Verwaltungsräte zum Präsidenten für die jeweilige Amtsperiode. Scheidet der Präsident während der Amtsperiode aus dem Verwaltungsrat aus, bestimmt der Verwaltungsrat den Interimspräsidenten bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung. Im Übrigen und unter Vorbehalt der Bestimmungen über den Vergütungsausschuss konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst.~~

Den Mitglieder des Verwaltungsrats, der Geschäftsleitung und des Beirats ist gestattet, in anderen obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen, welche weder die Gesellschaft beherrschen noch von ihr beherrscht werden, Einsitz zu nehmen. Die Anzahl dieser Mandate ist auf 100 beschränkt.

Artikel 189 ~~Verwaltungsratsausschuss~~

Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte auf eine Amtsdauer von einem Jahr einen ständigen Ausschuss wählen.

Der Verwaltungsrat bestimmt die Einzelheiten.

Artikel 19 20 ~~Aufgaben des Verwaltungsrates~~

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

VI. THE BOARD OF DIRECTORS

Article 178 ~~The Board of Directors~~

The Board of Directors consists of ~~one or several~~ at least three members. The members of the Board of Directors shall, ~~as a rule,~~ be elected individually by the ~~e~~Ordinary General Meeting of the ~~s~~Shareholders in each case for a term of office of ~~three~~ one years. The term of office of a member of the Board of Directors shall, subject to prior resignation or ~~removal~~ release, expire upon the day of the next ~~e~~Ordinary General Meeting of the ~~s~~Shareholders. Newly appointed members shall complete the terms of office of their predecessors.

The members of the Board of Directors may be re-elected without limitation.

~~The Board of Directors shall organize itself. It appoints a Chairman from among its members and a secretary who needs not to be a member of the Board of Directors. The Ordinary General Meeting of the Shareholders elects one of the members of the Board of Directors as Chairman for the respective term. If the Chairman exits the Board of Directors during the term, the Board of Directors shall designate a Chairman a. i. until the next Ordinary General Meeting of the Shareholders. Otherwise and with regard to the regulations concerning the Compensation Committee, the Board of Directors shall organize itself.~~

The members of the Board of Directors, the executive management and the advisory board are allowed to serve on other executive and supervisory boards, even if the respective legal entity is neither controlled by nor controlling the company. The number of such mandates is limited to 100.

Article 189 ~~Executive Committee of the Board~~

The Board of Directors may elect from among its members a permanent committee for the term of office of one year.

The Board of Directors shall determine the details.

Article 19 20 ~~Duties of the Board of Directors~~

The Board of Directors is entrusted with the ultimate direction of the Company and the supervision of the management. It shall represent the Company vis-à-vis third parties and shall attend to all matters which are not delegated to or reserved for another corporate body of the Company pursuant to law, the Articles of ~~a~~Association or the by-laws.

Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung oder einzelne Teile derselben an eine oder mehrere Personen, Mitglieder des Verwaltungsrates oder Dritte, die keine Aktionäre sein müssen, übertragen. Er erlässt das Organisationsreglement und ordnet die entsprechenden Vertragsverhältnisse.

Der Verwaltungsrat überwacht die Personen, denen er die Geschäftsführung übertragen hat, namentlich hinsichtlich Einhaltung von Gesetzen, Statuten, Reglementen und Weisungen.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der Gesellschaft nur soweit er sie nicht nach Art. 716b OR ganz oder zum Teil dem Verwaltungsratsausschuss, andern Ausschüssen aus seiner Mitte, einzelnen Mitgliedern des Verwaltungsrates oder ~~Dritte~~ **andere natürliche Personen** überträgt.

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben:

1. Er trifft die Anordnungen gemäss Art. 716a Abs. 1 OR.
2. Er trifft die Anordnungen nach Art. 702 OR.
3. Er bestimmt Art und Form der Zeichnung für die Gesellschaft.

Er ernennt und entlässt Personen, denen die Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft übertragen ist.

4. Er erstellt den Jahres- **und den Vergütungs**bericht, bereitet die Generalversammlung vor und setzt deren Beschlüsse um.

Er kann nach Art. 716a Abs. 2 OR die Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse oder die Überwachung von Geschäften dem Verwaltungsratsausschuss, andern Ausschüssen aus seiner Mitte oder einzelnen seiner Mitglieder zuweisen.

5. Oberleitung der Gesellschaft und Erteilung der nötigen Weisungen;

6. Der Verwaltungsrat kann im Sinne von Art. 716 Abs. 1 OR in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz oder Statuten der Generalversammlung zugeteilt sind.

The Board of Directors may entrust the management of the Company in whole or in part to one or several persons, members of the Board of Directors or third parties who need not be Shareholders. The Board of Directors shall enact the organization by-laws and arrange for the appropriate contractual relationships.

The Board of Directors shall ultimately supervise the persons entrusted with the management, in particular with respect to compliance with law, the Articles of ~~a~~**A**ssociation, the by-laws and directives.

The Board of Directors shall manage the business transactions of the Company only to the extent it has not delegated the management in full or in part to the Executive Committee of the Board, to other committees from among its members, to individual members of the Board of Directors or ~~to third parties~~ **other physical person** pursuant to art. 716b CO.

The Board of Directors has the following non transferable and irrevocable duties:

1. to take the measures pursuant to art. 716a al. 1 CO.
2. to take the measures pursuant to art. 702 CO.
3. to determine the type and form of signatory powers applicable to the representation of the Company.

to appoint and recall the persons entrusted with the management and the representation of the Corporation.

4. to prepare the **business annual report and the compensation** report, as well as **to organize** the General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders and to implement the latter's resolutions.

The Board of Directors may, pursuant to art. 716a al. 2 CO, assign the preparation and the implementation of its resolutions or the supervision of business transactions to the Executive Committee of the Board, to other committees from among its members or to individual members of the Board of Directors.

5. to ultimately manage the Corporation and issue the necessary directives.

6. ~~The~~ **D**irectors may according to art. 716 al. 1 CO adopt any resolution in all matters which are not assigned by law or these Articles of ~~a~~**A**ssociation to the General Meeting of the ~~s~~**S**hareholders.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, ein Geschäftsleitungsreglement zu erlassen und darin die Zuweisung der Kompetenzen zu ordnen und alle einschlägigen Anordnungen sowie die Verfahrens- und Entscheidungsregeln, insbesondere nach Art. 716b Abs. 2 OR zu erlassen.

7. Festlegung der Organisation.
8. Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung.
9. Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung.
10. Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht vollständig liberierte Aktien.
11. Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen.
- ~~12. Prüfung der fachlichen Voraussetzungen der besonders befähigten Revisoren für die Fälle, in welchen das Gesetz den Einsatz solcher Revisoren vorsieht.~~

Artikel 201 Beschlüsse des Verwaltungsrates

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

Zur Verhandlungs- und Beschlussfähigkeit bedarf es der Mitwirkung der Mehrheit der Mitglieder.

Die Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen können von einem einzelnen Mitglied des Verwaltungsrats beschlossen werden.

Der Vorsitzende hat den Stichtscheid.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen. Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Sekretär des Verwaltungsrates zu unterzeichnen. Der Präsident darf beide Ämter in sich vereinen.

Artikel 242 Vergütung und Spesen

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung beruht auf den Beschlüssen der Generalversammlung und des Vergütungsausschusses sowie den Verträgen zwischen der

The board of ~~e~~Directors has the right and powers to issue organization by-laws which contain rules on the executive functions and issues all applicable other procedural or decisional directives, especially according to art. 716b al. 2 CO.

7. to determine the organization.
8. to organize the accounting, the financial control, as well as the financial planning.
9. to inform the judge in case of insolvency.
10. to pass resolutions regarding the subsequent payment of capital with respect to not fully paid-in shares.
- 12. to pass resolutions confirming increases in share capital and regarding the amendments to the Articles of ~~a~~Association entailed thereby.**
- ~~12. to examine the professional qualifications of the specially qualified auditors in those cases in which the law provides for the use of such auditors.~~

Article 201 Resolutions of the Board of Directors

The organization of the meetings, the majority required for discussion and the passing of resolutions of the Board of Directors shall be determined by the organization by-laws.

Participation of the majority of the ~~M~~members of the Board of Directors is required to constitute a quorum to discuss and pass resolutions.

Resolutions confirming an increase in share capital and regarding amendments to the Articles of Association entailed thereby may be passed by a single member of the Board of Directors.

The Chairman shall have the casting vote.

Minutes are to be kept on the discussion and resolutions of the Board of Directors. The minutes are to be signed by the Chairman and the ~~S~~secretary of the Board of Directors. The Chairman may act in both capacities.

Article 242 Remuneration and Expenses

The remuneration of the members of the Board of Directors and the executive management is based upon the resolutions by the General Meeting of the Shareholders and the Compensation

jeweiligen Person und der Gesellschaft. Bei befristeten Verträgen darf die Frist ein Jahr nicht übersteigen. Bei unbefristeten Verträgen ist eine Kündigungsfrist von nicht länger als ein Jahr vorzusehen.

Soweit die Mitglieder des Verwaltungsrats, der Geschäftsleitung und des Beirats für Gesellschaften tätig sind, welche von der Gesellschaft direkt oder indirekt beherrscht werden, ist diese Tätigkeit durch die betreffende Gesellschaft im Rahmen der von der Generalversammlung bewilligten Maximalbeträge besonders zu vergüten.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates haben Anspruch auf Ersatz ihrer im Interesse der Gesellschaft aufgewendeten Auslagen sowie auf eine ihrer Tätigkeit entsprechende Entschädigung, die der Verwaltungsrat selbst festlegt.

VII. DER VERGÜTUNGSAUSSCHUSS

Artikel 23 Der Vergütungsausschuss

Der Vergütungsausschuss besteht aus einem oder mehr Mitgliedern des Verwaltungsrats, welche direkt durch die Generalversammlung für eine Amtsdauer von einem Jahr gewählt werden. Wiederwahl ist zulässig. Scheidet ein Mitglied des Vergütungsausschusses aus dem Vergütungsausschuss aus, wählt der Verwaltungsrat aus seiner Mitte ein neues Mitglied für die verbleibende Amtsperiode.

Unter Vorbehalt der unübertragbaren Kompetenzen des Verwaltungsrats und der Generalversammlung entscheidet der Vergütungsausschuss in eigener Kompetenz über die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats, der Geschäftsleitung und des Beirats. Er ist dabei an die Maximalbeträge der Generalversammlungsbeschlüsse und des Zusatzbetrags für neueintretende Mitglieder der Geschäftsleitung gebunden.

Bei seinen Entscheiden ist der Vergütungsausschuss an folgende Leitlinien gebunden:

- a. Darlehen, Kredite und Vorsorgeleistungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge sind zulässig, aber auf CHF 1 Mio. beschränkt;
- b. Die erfolgsabhängige Vergütung, sofern eine solche ausgerichtet wird, richtet sich nach objektiven Leistungsmerkmalen, welche sich im Ergebnis der Gesellschaft, des Kon-

Committee as well as the individual agreements between the respective person and the company. In agreements of a limited duration, the duration may not exceed one year. In agreements not limited in time, the termination period must not exceed one year.

Where a member of the Board of Directors, the executive management or the advisory board provides services to companies controlled directly or indirectly by the company, these services are to be remunerated separately by the company concerned within the maximum amounts as resolved by the General Meeting of the Shareholders.

The members of the Board of Directors are entitled to the reimbursement of the expenses incurred by them in the interest of the Corporation and to remuneration corresponding to their activities, as determined by the Board of Directors.

VII. THE COMPENSATION COMMITTEE

Article 23 The Compensation Committee

The Compensation Committee consists of one or more members of the Board of Directors directly elected by the General Meeting of the Shareholders for a one year term. Re-election is possible. If a member of the Compensation Committee exits the Compensation Committee, the Board of Directors shall elect one of its members to the Compensation Committee for the remaining term.

Subject to the inalienable rights of the Board of Directors and the General Meeting of the Shareholders, the Compensation Committee passes resolutions concerning the remuneration of the members of the Board of Directors, the executive management and the advisory board. It is bound by the maximum amounts as resolved by the General Meeting of the Shareholders as well as the additional amount for new members of the executive management

In its decisions, the Compensation Committee is bound by the following guidelines:

- a. Loans and pension payments beyond the company's pension plan are allowed but limited to CHF 1 million;
- b. The variable remuneration, if paid at all, shall take due account of the objective performance as reflected in the results of the company, the group or a business unit or the attainment

zerns, eines Geschäftsbereichs oder in der Erreichung individueller Ziele widerspiegeln. Sie können in absoluten Zahlen oder in Relation zu anderen Kennzahlen festgesetzt werden:

- c. Tätigkeiten für direkt oder indirekt kontrollierte Gesellschaften sind besonders zu berücksichtigen;
- d. Den unterschiedlichen Aufgaben- und Verantwortungsbereichen sowie der Zeitbelastung ist angemessen Rechnung zu tragen.

of individual goals set either in absolute terms or in relation to another benchmark.

- c. Services provided to companies controlled directly or indirectly must be duly taken into account.
- d. The various tasks and responsibilities as well as the time spent shall be duly taken into account.

VIII. DIE REVISIONSSTELLE

Artikel 224 Die Revisionsstelle

Die Gesellschaft ist verpflichtet, ihre Jahresrechnung, den Vergütungsbericht und gegebenenfalls ihre Konzernrechnung durch eine Revisionsstelle prüfen zu lassen. Es wird eine ordentliche Revision gemäss Art. 728 ff. OR durchgeführt.

Die Generalversammlung wählt die Revisionsstelle. Als Revisionsstelle können eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften gewählt werden.

Die Revisionsstelle wird für ein Geschäftsjahr gewählt. Das Amt beginnt mit dem Tag der Wahl und endet mit der Abnahme der nächsten Jahresrechnung durch die Generalversammlung. Eine Wiederwahl ist möglich. Eine Abwahl ist jederzeit und fristlos möglich.

Für die Aufgaben und Pflichten der Revisionsstelle sowie die Anforderungen an die Revisionsstelle und die mit der Revision befassten Personen, einschliesslich die Anforderungen an die Unabhängigkeit und die Befähigung, sind die gesetzlichen Vorschriften massgebend, insbesondere Art. 727 ff. OR und die Vorschriften des Revisionsaufsetzungsgesetzes (RAG).

VIII. VERSCHIEDENES

Artikel 235 Rechnungslegung

Das Geschäftsjahr wird durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Die Jahresrechnung, bestehend aus der Erfolgsrechnung, der Bilanz und dem Anhang, wird gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, insbesondere der Art. 662a ff. OR, sowie ~~nach den allgemein anerkannten kaufmännischen und branchen-~~

VIII. THE AUDITORS

Article 224 Statutory Auditors

The Company is obliged to have the annual financial statements, the compensation report and, if applicable, the consolidated financial statements audited by Statutory Auditors. A full audit pursuant to art. 728 and ss. CO shall be performed.

The General Meeting of the sShareholders shall elect the Statutory Auditors. One or more persons, partnerships or legal entities may be elected as Statutory Auditors.

The Statutory Auditors shall be elected for one financial year. The term of office starts with the election and terminates on the date the General Meeting of the sShareholders approving the annual financial statements of the respective financial year. Re-election is admissible. A ~~recall~~ release is admissible at any time and with immediate effect.

The duties and obligations of the Statutory Auditors and the requirements that the Statutory Auditors and the persons entrusted with the audit have to meet, including the requirements regarding independence and qualifications, are set forth in the applicable legal regulations, in particular art. 727 and ss. CO and the Federal Act on Admission and Supervision of Auditors (Audit Supervision Act).

VIII. MISCELLANEOUS

Article 235 Accounting principles

The business year shall be determined by the Board of Directors.

The financial accounts, consisting of the profit and loss statement, the balance sheet and the annex, shall be prepared in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations, in particular art. 662a and ss. CO, ~~and in accordance with generally accepted~~

~~üblichen Grundsätzen~~ Swiss GAAP-FER aufgestellt.

Ist die Gesellschaft als Konzern zusammengefasst, gelten zudem die Art. 663e ff. OR.

Artikel 246 Gewinnverteilung

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

Artikel 257 Tantiemen

Die Ausrichtung von Tantiemen an Mitglieder des Verwaltungsrates richtet sich nach den Vorschriften des Art. 677 OR.

Artikel 268 Mitteilungen und Publikation

Die Mitteilungen und Einberufungen an die Inhaberaktionäre erfolgen durch Publikation im das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB).

Der Verwaltungsrat kann für bestimmte Fälle weitere Publikationsorgane festlegen.

Bekanntmachungen an die Gläubiger erfolgen durch Veröffentlichungen im Schweizerischen Handelsamtsblatt.

IX. AUFLÖSUNG UND LIQUIDATION

Artikel 279 Auflösung und Liquidation

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

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

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

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

~~accounting principles and principles usual in the trade~~ and the Swiss GAAP-FER.

If the Company is structured as a group, art. 663e and ss. CO additionally apply.

Article 246 Distribution of profits

Subject to the provisions of law regarding the distribution of profits, in particular art. 671 and ss. CO, the profits as shown in the balance sheet may be distributed by the General Meeting of the sShareholders at its discretion.

Article 257 Directors' ~~Compensation~~ profit share

The payment of special profit shares to members of the Board of Directors shall be governed by the provisions of art. 677 CO.

Article 268 Notices and publication

Notices and convocations to holders of bearer shares are published in the Swiss Official Gazette of Commerce (SHAB).

The Board of Directors may determine further publication instruments for particular instances.

Announcements to the creditors shall be made by publication in the Swiss Official Gazette of Commerce.

IX. DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 279 Dissolution and liquidation

The General Meeting of the sShareholders may at any time resolve the dissolution and liquidation of the Corporation in accordance with the provisions of the law and the Articles of aAssociation.

The liquidation shall be carried out by the Board of Directors subject to the ~~Shareholders' Meeting~~ General Meeting of the Shareholders entrusting other persons.

The liquidation of the Corporation shall take place in accordance with art. 742 and ss. CO. The liquidators are empowered to dispose of assets (including real estate) by way of private contract.

All debts of the Corporation being repaid, the remaining net proceeds shall be distributed to the shareholders in proportion to the amounts paid-in.

XI. SCHLUSSBESTIMMUNGEN

Der massgebende Text dieser Statuten ist die Deutsche Version.

XI. FINAL PROVISION

The German text of these Articles of association prevails.