

**UNITED STATES  
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION  
Washington, D.C. 20549**

## FORM 8-K

**Current Report Pursuant to Section 13 or 15(d) of  
the Securities Act of 1934**

**Date of Report (Date of earliest event reported): June 8, 2018**

**GARMIN LTD.**  
**(Exact name of registrant as specified in its charter)**

**Switzerland** **0-31983** **98-0229227**  
**(State or other jurisdiction** **(Commission File Number)** **(I.R.S. Employer Identification**  
**of incorporation)** **No.)**

**Mühlentalstrasse 2  
8200 Schaffhausen  
Switzerland**  
(Address of principal executive offices)

Registrant's telephone number, including area code: **+41 52 630 1600**

(Former name or former address, if changed since last report)

**Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the registrant under any of the following provisions (see General Instruction A.2. below):**

- Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
  - Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a-12)
  - Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d-2(b))
  - Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e-4(c))

#### **Item 5.07. Submission of Matters to a Vote of Security Holders.**

On June 8, 2018, Garmin Ltd. (“Garmin”) held its annual general meeting of shareholders. At the annual general meeting, the shareholders: (i) elected Andrew Etkind as ad hoc Chairman of the meeting; (ii) approved Garmin’s 2017 Annual Report, including the consolidated financial statements of Garmin for the fiscal year ended December 30, 2017 and the statutory financial statements of Garmin for the fiscal year ended December 30, 2017; (iii) approved the appropriation of available earnings; (iv) approved the payment of a cash dividend in the aggregate amount of \$2.12 per share out of Garmin’s reserve from capital contribution in four equal installments; (v) discharged the members of Garmin’s Board of Directors and the members of Executive Management from liability for the fiscal year ended December 30, 2017; (vi) re-elected Joseph J. Hartnett, Min H. Kao, Charles W. Peffer, Clifton A. Pemble and Rebecca R. Tilden and elected Jonathan C. Burrell as directors of Garmin for a term extending until completion of the 2019 annual general meeting of shareholders; (vii) re-elected Min H. Kao as Executive Chairman of the Board of Directors for a term extending until completion of the 2019 annual general meeting of shareholders; (viii) re-elected Joseph J. Hartnett, Charles W. Peffer and Rebecca R. Tilden and elected Jonathan C. Burrell as members of Garmin’s Compensation Committee for a term extending until completion of the 2019 annual general meeting of shareholders; (ix) re-elected the law firm of Reiss+Preuss LLP as Independent Proxy for a term extending until completion of the 2019 annual general meeting of shareholders; (x) ratified the appointment of Ernst & Young LLP as Garmin’s Independent Registered Public Accounting Firm for the 2018 fiscal year and re-elected Ernst & Young Ltd. as Garmin’s statutory auditor for another one-year term; (xi) approved an advisory resolution approving the compensation of Garmin’s Named Executive Officers, as disclosed in Garmin’s proxy statement for the 2018 annual general meeting of shareholders pursuant to the executive compensation disclosure rules promulgated by the Securities and Exchange Commission; (xii) approved a binding vote to approve the Fiscal Year 2019 maximum aggregate compensation for Garmin’s Executive Management; (xiii) approved a binding vote to approve the maximum aggregate compensation for Garmin’s Board of Directors for the period between the 2018 Annual General Meeting and the 2019 Annual General Meeting; (xiv) approved the amendment to Garmin’s Articles of Association to add the CEO, the Corporate Secretary or any person appointed by Garmin’s Board of Directors to the list of persons who can act as chairman of a general meeting of the shareholders; and (xv) approved the amendment to Garmin’s Articles of Association to authorize Garmin’s Board of Directors at any time until June 8, 2020 to increase the share capital in an amount not to exceed CHF 3,961,548.30 through the issuance of up to 39,615,483 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 0.10 each.

The tabulation of votes with respect to the re-election of five directors and the election of one new director was as follows:

	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstain</u>	<u>Not Voted</u>
Joseph H. Hartnett	121,743,735	932,926	50,635	29,022,106
Min H. Kao	121,779,513	907,336	40,447	29,022,106
Charles W. Peffer	117,188,492	5,486,464	52,340	29,022,106
Clifton A. Pemble	122,182,008	504,388	40,900	29,022,106
Rebecca R. Tilden	117,126,584	5,546,144	54,568	29,022,106
Jonathan C. Burrell	122,080,098	603,140	44,058	29,022,106

The tabulation of votes with respect to the re-election of three members and the election of one new member of the Compensation Committee was as follows:

	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstain</u>	<u>Not Voted</u>
Joseph H. Hartnett	122,046,849	621,366	59,081	29,022,106
Charles W. Peffer	117,985,669	4,685,742	55,885	29,022,106
Rebecca R. Tilden	115,701,581	6,960,648	65,067	29,022,106
Jonathan C. Burrell	122,433,513	237,214	56,569	29,022,106

The shareholders elected Andrew Etkind as ad hoc Chairman of the meeting. The tabulation of votes on this matter was as follows: 151,366,575 votes for; 212,946 votes against; 169,881 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders approved Garmin's 2017 Annual Report, including the consolidated financial statements for the fiscal year ended December 30, 2017 and the statutory financial statements for the fiscal year ended December 30, 2017. The tabulation of votes on this matter was as follows: 151,177,776 votes for; 258,677 votes against; 312,949 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders approved the appropriation of available earnings. The tabulation of votes on this matter was as follows: 151,369,782 votes for; 164,413 votes against; 215,207 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders approved the payment of a cash dividend in the aggregate amount of \$2.12 per share out of Garmin's reserve from capital contribution in four equal installments. The tabulation of votes on this matter was as follows: 151,611,834 votes for; 70,251 votes against; 67,317 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders discharged the members of Garmin's Board of Directors and the members of Garmin's Executive Management from liability for the fiscal year ended December 30, 2017. The tabulation of votes on this matter was as follows: 117,715,392 votes for; 298,683 votes against; 4,713,221 abstentions; and 29,022,106 non-votes.

The shareholders re-elected Min H. Kao as Executive Chairman of the Board of Directors for a term extending until completion of the 2019 annual general meeting of shareholders. The tabulation of votes on this matter was as follows: 115,835,807 votes for; 6,845,060 votes against; 46,429 abstentions; and 29,022,106 non-votes.

The shareholders re-elected the law firm of Reiss+Preuss LLP as Independent Proxy for a term extending until completion of the 2019 annual general meeting of shareholders. The tabulation of votes on this matter was as follows: 151,383,306 votes for; 161,400 votes against; 204,696 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders ratified the appointment of Ernst & Young LLP as Garmin's Independent Registered Public Accounting Firm for the 2018 fiscal year and elected Ernst & Young Ltd. as Garmin's statutory auditor for another one-year term. The tabulation of votes on this matter was as follows: 150,026,725 votes for; 1,599,734 votes against; 122,943 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders approved an advisory resolution approving the compensation of Garmin's Named Executive Officers, as disclosed in Garmin's proxy statement for the 2018 annual general meeting of shareholders pursuant to the executive compensation disclosure rules promulgated by the Securities and Exchange Commission. The tabulation of votes on this matter was as follows: 117,580,768 votes for; 4,999,605 votes against; 146,923 abstentions; and 29,022,106 non-votes.

The shareholders approved a binding vote to approve the Fiscal Year 2019 maximum aggregate compensation for Garmin's Executive Management. The tabulation of votes on this matter was as follows: 122,065,006 votes for; 424,327 votes against; 237,963 abstentions; and 29,022,106 non-votes.

The shareholders approved a binding vote to approve the maximum aggregate compensation for Garmin's Board of Directors for the period between the 2018 Annual General Meeting and the 2019 Annual General Meeting. The tabulation of votes on this matter was as follows: 122,271,779 votes for; 219,239 votes against; 236,278 abstentions; and 29,022,106 non-votes.

The shareholders approved the amendment to Garmin's Articles of Association to add the CEO, the Corporate Secretary or any person appointed by Garmin's Board of Directors to the list of persons who can act as chairman of a general meeting of the shareholders. The tabulation of votes on this matter was as follows: 150,956,975 votes for; 352,812 votes against; 439,615 abstentions; and 0 non-votes.

The shareholders approved the amendment to Garmin's Articles of Association to authorize Garmin's Board of Directors at any time until June 8, 2020 to increase the share capital in an amount not to exceed CHF 3,961,548.30 through the issuance of up to 39,615,483 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 0.10 each. The tabulation of votes on this matter was as follows: 145,930,328 votes for; 5,364,039 votes against; 455,035 abstentions; and 0 non-votes.

### **Item 8.01. Other Events**

On June 8, 2018, Garmin issued a press release, a copy of which is attached hereto as Exhibit No. 99.1 and incorporated by reference herein, announcing that its shareholders have approved a cash dividend in the amount of \$2.12 per share out of Garmin's reserve from capital contribution payable in four equal installments on dates to be determined by the Board of Directors in its discretion. The Board has determined that the first installment of \$0.53 will be payable on June 29, 2018 to shareholders of record on June 18, 2018. The Board currently expects that the dividend payment and record dates for the remaining three installments will be as follows: \$0.53 on September 28, 2018 to shareholders of record on September 14, 2018, \$0.53 on December 31, 2018 to shareholders of record on December 14, 2018 and \$0.53 on March 29, 2019 to shareholders of record on March 15, 2019.

### **Item 9.01. Financial Statements and Exhibits**

- (a) Not applicable.
- (b) Not applicable.
- (c) Not applicable.
- (d) Exhibits. The following exhibits are furnished herewith:

<u>Exhibit No.</u>	<u>Description</u>
10.1	Garmin Ltd. Articles of Association, as amended and restated on June 8, 2018
99.1	Press Release dated June 8, 2018 (furnished pursuant to Item 8.01)

**SIGNATURE**

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned hereunto duly authorized.

**GARMIN LTD.**

Date: June 12, 2018

/s/ Andrew R. Etkind

Andrew R. Etkind

Vice President, General Counsel and Corporate  
Secretary

## **EXHIBIT INDEX**

<u>Exhibit No.</u>	<u>Description</u>
10.1	Garmin Ltd. Articles of Association, as amended and restated on June 8, 2018
99.1	Press Release dated June 8, 2018 (furnished pursuant to Item 8.01)

**Statuten**  
**der**  
**Garmin Ltd.**  
**(Garmin AG)**  
**mit Sitz in Schaffhausen**

**Articles of Association**  
**of**  
**Garmin Ltd.**  
**(Garmin AG)**  
**with registered office in Schaffhausen**

I.	Firma, Sitz und Zweck	4
I.	<i>Company Name, Registered Office and Objects</i>	4
Art. 1	Firma und Sitz	4
Art. 1	<i>Company Name and Registered Office</i>	4
Art. 2	Zweck	4
Art. 2	<i>Objects</i>	4
II.	Aktienkapital und Aktien	4
II.	<i>Share Capital and Shares</i>	4
Art. 3	Aktienkapital	4
Art. 3	<i>Share Capital</i>	4
Art. 3 a)	Sacheinlage	4
Art. 3 a)	<i>Contribution in Kind</i>	4
Art. 4	Anerkennung der Statuten	5
Art. 4	<i>Recognition of Articles of Association</i>	5
Art. 5	Genehmigtes Kapital	5
Art. 5	<i>Authorized Capital</i>	5
Art. 6	Bedingtes Aktienkapital	5
Art. 6	<i>Conditional Share Capital</i>	5
Art. 7	Aktienzertifikate	5
Art. 7	<i>Share Certificates</i>	5
Art. 8	Aktienbuch, Eintragungsbeschränkungen, Nominees	6
Art. 8	<i>Share Register, Restrictions on Registration, Nominees</i>	6
Art. 9	Übertragung	7
Art. 9	<i>Transfer</i>	7
Art. 10	Umwandlung und Zerlegung von Aktien	7
Art. 10	<i>Conversion and Splitting of Shares</i>	7
Art. 11	Bezugsrechte	7
Art. 11	<i>Subscription Rights</i>	7
III.	Organisation	7
III.	<i>Organization</i>	7
A.	Die Generalversammlung	7
A.	<i>The General Meeting</i>	7
Art. 12	Befugnisse	7
Art. 12	<i>Authority</i>	7
Art. 13	Recht zur Einberufung	8
Art. 13	<i>Right to call a General Meeting</i>	8
Art. 14	Form der Einberufung	9
Art. 14	<i>Form of the calling of a General Meeting</i>	9
Art. 15	Universalversammlung	9
Art. 15	<i>Universal Meeting</i>	9
Art. 16	Vorsitz und Protokoll	9
Art. 16	<i>Chairperson and Minutes</i>	9
Art. 17	Stimmrecht und Vertretung	10

<i>Art. 17</i>	<i>Voting Rights and Representation</i>	10
Art. 18	Teilnahme der Mitglieder des Verwaltungsrates	10
<i>Art. 18</i>	<i>Participation of the Members of the Board of Directors</i>	10
Art. 19	Beschlussfassung und Wahlen	11
<i>Art. 19</i>	<i>Resolutions and Voting</i>	11
Art. 20	Besonderes Stimmen-Quorum	11
<i>Art. 20</i>	<i>Special Vote</i>	11
Art. 21	Auskunfts- und Einsichtsrecht der Aktionäre	12
<i>Art. 21</i>	<i>Information and Inspection Rights of the Shareholders</i>	12
Art. 22	Recht auf Einleitung einer Sonderprüfung	13
<i>Art. 22</i>	<i>Right to Initiate a Special Audit</i>	13
Art. 22 a)	Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	13
<i>Art. 22 a)</i>	<i>Compensation of the Board of Directors and Executive Management</i>	13
Art. 22 b)	Allgemeine Vergütungsprinzipien	14
<i>Art. 22 b)</i>	<i>General Compensation Principles</i>	14
Art. 22 c)	Zusatzbetrag für Wechsel in der Geschäftsleitung	16
<i>Art. 22 c)</i>	<i>Supplementary Amount for Changes to the Executive Management</i>	16
Art. 23	Präsenzquorum	16
<i>Art. 23</i>	<i>Presence Quorum</i>	16
<b>B.</b>	<b>Der Verwaltungsrat</b>	16
<b>B.</b>	<b>The Board of Directors</b>	16
Art. 24	Zusammensetzung	16
<i>Art. 24</i>	<i>Composition</i>	16
Art. 25	Amtsdauer	16
<i>Art. 25</i>	<i>Term of Office</i>	16
Art. 26	Konstituierung	17
<i>Art. 26</i>	<i>Constitution</i>	17
Art. 27	Aufgaben	17
<i>Art. 27</i>	<i>Duties</i>	17
Art. 28	Schadloshaltung	18
<i>Art. 28</i>	<i>Indemnification</i>	18
Art. 29	Einberufung und Beschlussfassung	19
<i>Art. 29</i>	<i>Calling of Meetings and Quorum</i>	19
Art. 30	Ausschüsse und Delegation	20
<i>Art. 30</i>	<i>Committees and Delegation</i>	20
Art. 31	Protokoll	21
<i>Art. 31</i>	<i>Minutes</i>	21
Art. 32	Recht auf Auskunft und Einsicht	21
<i>Art. 32</i>	<i>Right to Information and Inspection</i>	21
Art. 32 a)	Verträge betreffend die Vergütung mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	21
<i>Art. 32 a)</i>	<i>Agreements Regarding Compensation with Members of the Board of Directors and Executive Management</i>	21
Art. 32 b)	Mandate ausserhalb des Konzerns	22
<i>Art. 32 b)</i>	<i>Mandates Outside the Group</i>	22
Art. 32 c)	Vorsorgeleistungen	23
<i>Art. 32 c)</i>	<i>Post-Retirement Benefits</i>	23
Art. 33	Zeichnungsberechtigung	23
<i>Art. 33</i>	<i>Signature Power</i>	23
<b>C.</b>	<b>Die Revisionsstelle</b>	23
<b>C.</b>	<b>The Auditors</b>	23
Art. 34	Revision	23
<i>Art. 34</i>	<i>Audit</i>	23
Art. 35	Organisation der Revisionsstelle	24
<i>Art. 35</i>	<i>Organisation of the Auditor</i>	24
<b>D.</b>	<b>Rechnungslegung und Verwendung des Bilanzgewinnes</b>	24
<b>D.</b>	<b>Rendering of Accounts and Allocation of Balance Sheet Profit</b>	24

---

Art. 36	Jahresrechnung	24
<i>Art. 36</i>	<i>Annual Financial Accounts</i>	24
Art. 37	Verwendung des Jahresgewinnes	24
<i>Art. 37</i>	<i>Application of the Annual Profit</i>	24
E.	Schlussbestimmungen	25
<i>E.</i>	<i>Final Provisions</i>	25
Art. 38	Auflösung und Liquidation	25
<i>Art. 38</i>	<i>Winding-up and Liquidation</i>	25
Art. 39	Mitteilungen und Bekanntmachungen	25
<i>Art. 39</i>	<i>Communications and Notifications</i>	25
Art. 40	Verbindlicher Originaltext	26
<i>Art. 40</i>	<i>Original Language</i>	26
Art. 41	Definitionen	26
<i>Art. 41</i>	<i>Definitions</i>	26

## I. Firma, Sitz und Zweck

### Art. 1 Firma und Sitz

Unter der Firma Garmin Ltd. (Garmin AG) besteht eine Aktiengesellschaft gemäss den vorliegenden Statuten und den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechtes (OR). Der Sitz der Gesellschaft ist in Schaffhausen.

### Art. 2 Zweck

Die Gesellschaft bezweckt den Erwerb, das Halten, die Finanzierung, die Verwaltung und den Verkauf von Beteiligungen an inländischen sowie auch an ausländischen Unternehmen jeglicher Art.

Die Gesellschaft kann jede Art von finanzieller Unterstützung für und an Gruppengesellschaften gewähren, einschliesslich der Leistung von Garantien.

Die Gesellschaft kann ferner im In- und Ausland Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften errichten, sich an anderen Unternehmen im In- und Ausland beteiligen sowie solche Unternehmen erwerben und finanzieren. Im Weiteren kann die Gesellschaft im In- und Ausland Grundstücke und gewerbliche Schutzrechte erwerben, belasten, veräussern und verwalten sowie alle Geschäfte tätigen, die geeignet sein können, den Zweck der Gesellschaft zu fördern, oder die direkt oder indirekt damit in Zusammenhang stehen.

## II. Aktienkapital und Aktien

### Art. 3 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft („**Aktienkapital**“) beträgt CHF 19'807'741.80 und ist eingeteilt in 198'077'418 Namensaktien („**Aktien**“) mit einem Nennwert von je CHF 0.10. Die Aktien sind vollständig liberiert.

### Art. 3 a) Sacheinlage

Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 27. Juni 2010 von der Garmin Ltd. mit Sitz in Camana Bay, Cayman Islands („**Garmin-Cayman**“), gemäss Sacheinlagevertrag vom 27. Juni 2010 („**Sacheinlagevertrag**“) 198,077,418 Aktien (*common shares*) von Garmin-Cayman. Diese Aktien werden zu einem Übernahmewert von insgesamt CHF 9,515,296,140 übernommen. Als Gegenleistung für die Sacheinlage (i) wird der Nennwert jeder Aktie von bisher CHF 0.01 auf neu CHF 10 erhöht und (ii) gibt die Gesellschaft insgesamt 198,077,418 voll einbezahlt Aktien mit einem Nennwert von je CHF 10 an Garmin-Cayman, handelnd im eigenen Namen und auf Rechnung derjenigen Aktionäre der Garmin-Cayman, die im Zeitpunkt unmittelbar vor Vollzug des Sacheinlagevertrages Aktionäre der Garmin Cayman waren, aus. Die Gesellschaft weist den Differenzbetrag von CHF

## I. Company Name, Registered Office and Objects

### Art. 1 Company Name and Registered Office

Under the company name of Garmin Ltd. (Garmin AG) exists a corporation pursuant to the present Articles of Association and the provisions of the Swiss Code of Obligations (CO). The registered office of the Company is in Schaffhausen.

### Art. 2 Objects

The objects of the Company are the acquisition, holding, financing, management and sale of participations in Swiss and foreign enterprises of all kinds.

The Company may provide any kind of financial assistance, including guarantees, to and for group companies.

The Company may establish branches and subsidiaries in Switzerland and abroad as well as participate in, acquire and finance other enterprises in Switzerland and abroad. The company may acquire, encumber, sell and manage real estate and intellectual property rights in Switzerland and abroad. It may furthermore make all transactions which may be appropriate to promote the purpose of the company or which are directly or indirectly connected therewith.

## II. Share Capital and Shares

### Art. 3 Share Capital

The share capital of the Company (“**Share Capital**”) amounts to CHF 19,807,741.80 and is divided into 198,077,418 registered shares (“**Shares**”) with a nominal value of CHF 0.10 each. The Shares are fully paid up.

### Art. 3 a) Contribution in Kind

In connection with the capital increase of June 27, 2010, and in accordance with the contribution in kind agreement dated as of June 27, 2010 (“**Contribution in Kind Agreement**”), the Company acquires 198,077,418 common shares of Garmin Ltd., with registered office in Camana Bay, Cayman Islands (“**Garmin-Cayman**”) from Garmin-Cayman. The shares of Garmin-Cayman have a total value of CHF 9,515,296,140. As consideration for this contribution, (i) the nominal value of each Share is increased from CHF 0.01 to CHF 10 and (ii) the Company issues a total of 198,077,418 fully paid up Shares with a par value of CHF 10 each to Garmin-Cayman, acting in its own name and for the account of the holders of common shares of Garmin-Cayman outstanding immediately prior to the completion of the Contribution in Kind Agreement. The difference of CHF 7,434,621,960 is allocated to the reserves

7,434,621,960 den Reserven aus Kapitaleinlage der Gesellschaft zu.

#### **Art. 4 Anerkennung der Statuten**

Jede Ausübung von Aktionärsrechten schliesst die Anerkennung der Gesellschaftsstatuten in der jeweils gültigen Fassung in sich ein.

#### **Art. 5 Genehmigtes Kapital**

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 8. Juni 2020 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 3,961,548.30 durch Ausgabe von höchstens 39,615,483 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10. zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

Der Verwaltungsrat legt den Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, den Zeitpunkt der Ausgabe, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung und den Beginn der Dividendenberechtigung fest. Dabei kann der Verwaltungsrat neue Aktien mittels Festübernahme durch eine Bank oder einen Dritten und anschliessendem Angebot an die bisherigen Aktionäre ausgeben.

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

Der Verwaltungsrat ist ferner ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben und Dritten zuzuweisen, im Falle der Verwendung der Aktien:

- (a) für die Ausgabe von neuen Aktien, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien unter Berücksichtigung des Marktpreises festgesetzt wird; oder
- (b) für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder für neue Investitionsvorhaben oder für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen; oder
- (c) zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises in gewissen Finanz- oder Investorenmärkten oder im Zusammenhang mit der Kotierung der Aktien an inländischen oder an ausländischen Börsen; oder
- (d) für nationale und internationale Aktienplatzierungen zum Zwecke der Erhöhung des Streubesitzes oder zur Einhaltung anwendbarer Kotierungsvorschriften; oder

from capital contribution of the Company.

#### **Art. 4 Recognition of Articles of Association**

Any exercise of shareholders' rights automatically comprises recognition of the version of these Articles of Association in force at the time.

#### **Art. 5 Authorized Capital**

The Board of Directors is authorized, at any time until June 8, 2020 to increase the share capital in an amount not to exceed CHF 3,961,548.30 through the issuance of up to 39,615,483 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 0.10 each. An increase in partial amounts shall be permitted.

The Board of Directors shall determine the issue price, the type of payment, the date of issue of new shares, the conditions for the exercise of pre-emptive rights and the beginning date for dividend entitlement. In this regard, the Board of Directors may issue new shares by means of a firm underwriting through a banking institution or a third party and a subsequent offer of these shares to the current shareholders.

The Board of Directors is entitled to permit, to restrict or to exclude the trade with pre-emptive rights. The Board of Directors may permit pre-emptive rights that have not been exercised to expire or it may place these rights and/or shares as to which pre-emptive rights have been granted but not exercised at market conditions or use them for other purposes in the interest of the Company.

The Board of Directors is further authorized to limit or withdraw the pre-emptive rights of shareholders and allocate such rights to individual shareholders or to third parties if the shares are to be used:

- (a) for issuing new shares if the issue price of the new shares is determined by reference to the market price; or
- (b) for the acquisition of an enterprise, parts of an enterprise or participations or for new investment projects or for purposes of financing or refinancing any such transactions; or
- (c) for the purpose of broadening the shareholder constituency in certain financial or investor markets or in connection with the listing of new shares on domestic or foreign stock exchanges; or
- (d) for purposes of national and international offerings of shares for the purpose of increasing the free float or to meet applicable listing requirements; or

- (e) zwecks Beteiligung von strategischen Investoren; oder
- (f) für die Einräumung einer Mehrzuteilungsoption ("greenshoe") an ein oder mehrere Finanzinstitute im Zusammenhang mit einer Aktienplatzierung; oder
- (g) für die Beteiligung von Verwaltungsräten, Geschäftsleitungsmitgliedern, Mitarbeitern, Beauftragten, Beratern der Gesellschaft oder einer Gruppengesellschaft, oder anderen Personen, die Dienstleistungen an die Gesellschaft oder eine Gruppengesellschaft erbringen; oder
- (h) um Kapital auf eine schnelle und flexible Weise zu beschaffen, welche ohne den Ausschluss der Bezugsrechte der bestehenden Aktionäre nur schwer möglich wäre.

Zeichnung und Erwerb der neuen Aktien sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Beschränkungen von Artikel 8 dieser Statuten.

## Art. 6 Bedingtes Aktienkapital

Das Aktienkapital kann sich durch Ausgabe von höchstens 99'038'709 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 0.10 um höchstens CHF 9'903'870.90 erhöhen durch:

die Ausübung von Optionsrechten, die Mitarbeitern und / oder Mitgliedern des Verwaltungsrates der Gesellschaft oder einer Gruppengesellschaft gewährt werden.

Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen.

Die Aktien, welche über die Ausübung von Umwandlungsrechten erworben werden, unterliegen den Eintragungsbeschränkungen in das Aktienbuch gemäss Art. 8 dieser Statuten.

## Art. 7 Aktienzertifikate

Anstelle von einzelnen Aktien können Aktienzertifikate über mehrere Aktien ausgestellt werden. Aktien und Zertifikate sind durch ein Mitglied des Verwaltungsrates zu unterzeichnen.

Ein Aktionär hat nur dann Anspruch auf die Ausgabe eines Aktienzertifikates, wenn der Verwaltungsrat die Ausgabe von Aktienzertifikaten beschliesst. Aktienzertifikate werden in der vom Verwaltungsrat festgelegten Form ausgegeben. Ein Aktionär kann jederzeit eine Bescheinigung über die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien verlangen.

Die Gesellschaft kann jederzeit auf die Ausgabe und Aushändigung von Zertifikaten verzichten und mit Zustimmung des Aktionärs ausgegebene Urkunden, die bei ihr eingeliefert

- (e) for purposes of the participation of strategic partners; or
- (f) for an over-allotment option ("greenshoe") being granted to one or more financial institutions in connection with an offering of shares; or
- (g) for the participation of directors, officers, employees, contractors, consultants of, or other persons providing services to the Company or a group company; or
- (h) for raising capital in a fast and flexible manner which could only be achieved with great difficulty without exclusion of the pre-emptive rights of the existing shareholders.

The subscription and acquisition of the new shares as well as any subsequent transfer of the shares shall be subject to the restrictions pursuant to Article 8 of these articles of association.

## Art. 6 Conditional Share Capital

The Share Capital may be increased in an amount not to exceed CHF 9,903,870.90 through the issuance of up to 99,038,709 fully paid-up registered Shares with a par value of CHF 0.10 each through:

the exercise of option rights which are granted to employees and / or members of the board of directors of the Company or group companies.

The preferential subscription rights of the shareholders are excluded.

The Shares acquired through the exercise of rights shall be subject to the limitations for registration in the share register pursuant to Art. 8 of these Articles of Association.

## Art. 7 Share Certificates

In lieu of single shares, the Company may issue share certificates covering several shares. Shares and certificates shall be signed by a member of the Board of Directors.

A shareholder shall be entitled to a share certificate only if the Board of Directors resolves that share certificates shall be issued. Share certificates, if any, shall be in such form as the Board of Directors may determine. A shareholder may at any time request an attestation of the number of registered Shares held by it.

The Company may dispense with the obligation to issue and deliver certificates, and may, with the consent of the shareholder, cancel without replacement issued certificates

werden, ersatzlos annullieren.

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, den Aktionären anstelle von Wertpapieren einfache Beweisurkunden über ihre Beteiligung auszustellen.

Die Gesellschaft kann ihre Aktien als Wertrechte gemäss Schweizerischem Obligationenrecht und Bucheffekten gemäss Bucheffektengesetz ausgeben.

#### **Art. 8 Aktienbuch, Eintragungsbeschränkungen, Nominees**

Die Gesellschaft selbst oder ein von ihr beauftragter Dritter führt ein Aktienbuch („**Aktienbuch**“). Darin werden die Eigentümer und Nutzniesser der Namenaktien sowie Nominees mit Namen und Vornamen, Adresse und Staatsangehörigkeit (bei Rechtseinheiten mit Firma und Sitz) eingetragen. Ändert eine im Aktienbuch eingetragene Zivilrechtliche Person ihre Adresse, so hat sie dies dem Aktienbuchführer mitzuteilen. Solange dies nicht geschehen ist, gelten alle schriftlichen Mitteilungen der Gesellschaft an die im Aktienbuch eingetragenen Zivilrechtlichen Personen als rechtsgültig an die bisher im Aktienbuch eingetragene Adresse erfolgt.

Ein Erwerber von Namenaktien wird auf Gesuch als Aktionär mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, vorausgesetzt, dass ein solcher Erwerber auf Aufforderung durch die Gesellschaft ausdrücklich erklärt, die Namenaktien im eigenen Namen und auf eigene Rechnung erworben zu haben. Der Verwaltungsrat kann Nominees, welche Namenaktien im eigenen Namen aber auf fremde Rechnung halten, als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch der Gesellschaft eintragen. Der Verwaltungsrat kann Kriterien für die Billigung solcher Nominees als Aktionäre mit Stimmrecht festlegen. Die an den Namenaktien wirtschaftlich Berechtigten, welche die Namenaktien über einen Nominee halten, üben Aktionärsrechte mittelbar über den Nominee aus.

Sollte der Verwaltungsrat die Eintragung eines Aktionärs als Aktionär mit Stimmrecht ablehnen, muss dem Aktionär diese Ablehnung innerhalb von 20 Tagen nach Erhalt des Eintragungsgesuches mitgeteilt werden. Aktionäre, die nicht als Aktionäre mit Stimmrecht anerkannt wurden, sind als Aktionäre ohne Stimmrecht im Aktienbuch einzutragen.

Der Verwaltungsrat kann nach Anhörung des eingetragenen Aktionärs dessen Eintragung im Aktienbuch als Aktionär mit Stimmrecht mit Rückwirkung auf das Datum der Eintragung streichen, wenn diese durch falsche oder irreführende Angaben zustande gekommen ist. Der Betroffene muss über die Streichung sofort informiert werden.

delivered to the Company.

The Board of Directors may decide to issue to the shareholders, in lieu of securities, simple documentary evidence for their participation.

The Company may issue its Shares as uncertificated securities within the meaning of the Swiss Code of Obligations and as intermediated securities within the meaning of the Intermediated Securities Act.

#### **Art. 8 Share Register, Restrictions on Registration, Nominees**

The Company shall maintain, itself or through a third party, a share register (“**Share Register**”) that lists the surname, first name, address and citizenship (or the name and registered office for legal entities) of the owners and usufructuaries of the registered Shares as well as the nominees. A Person recorded in the Share Register shall notify the share registrar of any change in address. Until such notification shall have occurred, all written communication from the Company to Persons of record shall be deemed to have validly been made if sent to the address recorded in the Share Register.

An acquirer of registered Shares shall be recorded upon request in the Share Register as a shareholder with voting rights; provided, however, that any such acquirer upon request of the Company expressly declares to have acquired the registered Shares in its own name and for its own account. The Board of Directors may record nominees who hold registered Shares in their own name, but for the account of third parties, as shareholders with voting rights in the Share Register of the Company. The Board of Directors may set forth the relevant requirements for the acceptance of nominees as shareholders with voting rights. Beneficial owners of registered Shares who hold registered Shares through a nominee exercise the shareholders’ rights through the intermediation of such nominee.

If the Board of Directors refuses to register a shareholder as a shareholder with voting rights, it shall notify the shareholder of such refusal within 20 days upon receipt of the application. Nonrecognized shareholders shall be entered in the Share Register as shareholders without voting rights.

After hearing the registered shareholder concerned, the Board of Directors may cancel the registration of such shareholder as a shareholder with voting rights in the Share Register with retroactive effect as of the date of registration if such registration was made based on false or misleading information. The relevant shareholder shall be informed promptly of the cancellation.

Sofern die Gesellschaft an einer Börse im Ausland kotiert ist, ist es der Gesellschaft mit Bezug auf den Regelungsgegenstand dieses Art. 8 und soweit gesetzlich zulässig gestattet, die in der jeweiligen Rechtsordnung geltenden Vorschriften und Normierungen anzuwenden.

Zehn Tage vor einer Generalversammlung bis zu dem auf die Generalversammlung folgenden Tag nimmt die Gesellschaft keine Eintragungen in das Aktienbuch vor.

## Art. 9 Übertragung

Die Übertragung von Namenaktien und aller damit verbundenen Rechte zu Eigentum oder zur Nutzniessung erfolgt durch Indossament (Unterschrift) auf dem Aktientitel oder Zertifikat und Besitzesübertragung. Falls keine Aktientitel oder Zertifikate bestehen, erfolgt die Übertragung der Aktien zu Eigentum oder zur Nutzniessung durch eine schriftliche Abtretungserklärung.

Die Verfügung über die als Bucheffekten ausgegebenen Aktien erfolgt gemäss Bucheffektengesetz.

Im Rahmen des gesetzlich zulässigen und unter Vorbehalt der übrigen Bestimmungen dieses Art. 9 darf die Übertragung von unzertifizierten Aktien, die im Namen eines Aktionärs durch einen Transfer Agenten, Trust oder einer ähnlichen Einrichtung (der „**Transfer Agent**“) verwaltet werden, nur in Co-Operation mit diesem Transfer Agenten erfolgen.

## Art. 10 Umwandlung und Zerlegung von Aktien

Durch Änderung der Statuten kann die Generalversammlung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien umwandeln und umgekehrt.

Sie ist ferner befugt, Aktien in solche von kleinerem Nennwert zu zerlegen oder mit Zustimmung des Aktionärs zu solchen von grösserem Nennwert zusammenzulegen.

## Art. 11 Bezugsrechte

Im Falle der Erhöhung des Aktienkapitals durch Ausgabe neuer Aktien haben die bisherigen Aktionäre ein Bezugsrecht im Verhältnis ihrer bisherigen Beteiligung, sofern die Generalversammlung dieses Recht nicht aus wichtigen Gründen einschränkt oder ausschliesst. Wichtige Gründe sind insbesondere die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen sowie die Beteiligung der Arbeitnehmer.

Die Generalversammlung setzt die Emissionsbedingungen fest, sofern sie nicht durch Beschluss den Verwaltungsrat dazu ermächtigt. Der Verwaltungsrat setzt die Einzahlungsbedingungen fest und gibt die Emissions- und

In case the Company is listed on any foreign Exchange, the Company is permitted to comply with the relevant rules and regulations that are applied in that foreign jurisdiction with regard to the subject of this Art. 8 to the extent permitted by Swiss law.

From ten days prior to a general meeting of the shareholders until the day following the general meeting of the shareholders, the Company shall not undertake any registration in the Share Register.

## Art. 9 Transfer

The transfer of ownership or the granting of a usufruct in registered Shares and in all the rights connected therewith shall be made by endorsement (signature) of the share title or certificate and by transfer of possession. If neither share titles nor certificates have been issued, such transfer shall be made by written declaration of assignment.

The transfer of Shares issued as intermediated securities, including the granting of security interests, shall be made according to the Intermediated Securities Act.

Subject to the provisions contained in this Art. 9 and to the extent permitted by applicable law if uncertificated securities are administered on behalf of a shareholder by a transfer agent, trust company or similar entity (“**Transfer Agent**”), such securities and the rights deriving from them may be transferred only with the cooperation of the Transfer Agent.

## Art. 10 Conversion and Splitting of Shares

The general meeting of the shareholders may at any time convert registered shares into bearer shares and vice versa by amending the Articles of Association.

Furthermore, it is authorized to split shares into shares with lower nominal value or with the approval of the shareholder to consolidate shares into shares with higher nominal value.

## Art. 11 Subscription Rights

In the event of an increase of the Share Capital by issuing new shares, each existing shareholder has subscription rights in proportion to his/her existing shareholding, to the extent the general meeting of the shareholders does not restrict or exclude this right for important reasons. Important reasons are, in particular, the takeover of companies, of company parts, or of participations, as well as the participation of employees.

The general meeting of the shareholders shall determine the terms of the share issue to the extent it has not, by resolution, authorized the Board of Directors to do so. The Board of Directors shall determine the payment terms and communicate

Einzahlungsbedingungen den bezugsberechtigten Aktionären bekannt.

### III. Organisation

#### A. Die Generalversammlung

##### Art. 12 Befugnisse

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

1. Festsetzung und Änderung der Statuten; vorbehalten bleibt Art. 27;
2. Festsetzung der Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates sowie Wahl und Abberufung derselben;
3. Wahl und Abberufung des Verwaltungsratspräsidenten;
4. Wahl und Abberufung der Mitglieder des für Vergütungsfragen zuständigen Ausschusses (“**Vergütungsausschuss**”);
5. Wahl und Abberufung des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
6. Wahl und Abberufung der Revisionsstelle;
7. Genehmigung des Lageberichtes des Verwaltungsrates;
8. Genehmigung der Jahresrechnung und einer allfälligen Konzernrechnung;
9. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere Festsetzung der Dividende sowie der Tantième des Verwaltungsrates;
10. Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gemäss Art. 22 a) dieser Statuten;
11. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der übrigen mit der Geschäftsführung betrauten Zivilrechtlichen Personen;
12. Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind;
13. Die Genehmigung von Zusammenschlüssen (die Definition eines Zusammenschlusses findet sich in Art. 41 dieser Statuten), (i) soweit sich die Zuständigkeit der Generalversammlung nicht bereits aus Art. 12 Ziff. 1. bis 8 ergibt und (ii) soweit nicht zwingend ein anderes Organ der Gesellschaft zuständig ist.

##### Art. 13 Recht zur Einberufung

Die Generalversammlung wird vom Verwaltungsrat, nötigenfalls von der Revisionsstelle, einberufen. Das Einberufungsrecht steht auch den Liquidatoren und den Vertretern der Anleihensgläubiger zu. Sie findet am Gesellschaftssitz oder an einem anderen Ort im In- oder Ausland oder, soweit nach den gesetzlichen Bestimmungen

the issue and payment terms to the shareholders entitled to subscription rights.

### III. Organization

#### A. The General Meeting

##### Art. 12 Authority

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

1. adoption and amendment of the Articles of Association; Art. 27 remains reserved;
2. determination of the number of members of the Board of Directors as well as their election and removal;
3. election and removal of the chair of the Board of Directors;
4. election and removal of the members of the committee responsible for compensation matters (“**Compensation Committee**”);
5. election and removal of the independent voting rights representative;
6. appointment and removal of the Auditors;
7. approval of the management report of the Board of Directors;
8. approval of the annual financial accounts and (if applicable) the group accounts;
9. resolution on the application of the balance sheet profit, in particular, determination of dividend and the profit share of the Board of Directors;
10. approval of the compensation of the Board of Directors and Executive Management pursuant to Art. 22 a) of these Articles of Association;
11. discharge of the members of the Board of Directors and the Persons entrusted with the management;
12. resolution on matters which are reserved to the general meeting of the shareholders either by law or the Articles of Association;
13. the approval of Business Combinations (definition of this term is in Art. 41 of these Articles of Association), if and to the extent that such approval (i) is not covered by the powers of the general meeting pursuant to Art. 12 (1) to (8) and (ii) that it is not an inalienable power of another corporate body of the Company.

##### Art. 13 Right to call a General Meeting

The general meeting of the shareholders shall be called by the Board of Directors or, if necessary, by the Auditors. Liquidators and representatives of bond creditors are also entitled to call the general meeting of the shareholders. It shall be held at the Company's registered office or at another place in Switzerland or abroad or, to the extent permissible under applicable laws,

zulässig, ausschliesslich in einer vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten virtuellen Form statt.

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt, ausserordentliche Versammlungen werden nach Bedürfnis abgehalten.

#### **Art. 14 Form der Einberufung**

Die Generalversammlung wird durch einmalige Anzeige in der in Art. 39 für Mitteilungen an die Aktionäre vorgeschriebenen Art und Weise einberufen. Diese Anzeige muss mindestens 20 Tage vor der Generalversammlung ergehen.

Tag, Zeit und Ort der Generalversammlung, die Verhandlungsgegenstände (Traktandenliste) sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre, welche die Durchführung der Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben, sind bei der Einberufung bekannt zu geben.

Die Aktionäre sind bei der ordentlichen Generalversammlung darüber zu orientieren, dass der Geschäftsbericht (Lagebericht des Verwaltungsrates und Jahresrechnung, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang), der Vergütungsbericht und die Revisionsberichte mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstag zur Einsicht der Aktionäre am Sitz der Gesellschaft aufliegen, sowie dass jeder Aktionär verlangen kann, dass ihm unverzüglich eine Ausfertigung dieser Unterlagen zugestellt wird.

Über Gegenstände, die nicht in dieser Weise angekündigt worden sind, können Beschlüsse nicht gefasst werden, ausser über einen Antrag auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung, auf Durchführung einer Sonderprüfung oder auf Wahl einer Revisionsstelle infolge eines Begehrens eines Aktionärs nach Art. 727a Abs. 4 OR.

#### **Art. 15 Universalversammlung**

Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen Formvorschriften abhalten.

In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände gültig verhandelt und Beschluss gefasst werden, solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind.

#### **Art. 16 Vorsitz und Protokoll**

solely in virtual form, as determined by the Board of Directors from time to time.

The ordinary general meeting of the shareholders shall take place annually within six months after the end of the business year, extraordinary general meetings of the shareholders shall be held as necessary.

#### **Art. 14 Form of the calling of a General Meeting**

The general meeting of the shareholders shall be convened by a single notice as provided for in Art. 39 regarding the manner of communications to shareholders. Such notice must be given at least 20 days prior to the general meeting of the shareholders.

The calling shall state the date, time and place of the general meeting of the shareholders as well as the agenda and motions of the Board of Directors and of the shareholders who have requested the holding of a general meeting of the shareholders or the inclusion of an item on the agenda.

As far as the ordinary general meeting is concerned, the shareholders have to be notified, that the annual business report (the management report of the Board of Directors and the annual financial accounts, comprising the profit and loss statement, the balance sheet and notes), the compensation report and the audit reports are open to inspection by the shareholders at the registered office at least 20 days prior to the date of the general meeting of the shareholders and that any shareholder may request that a copy of these documents be immediately sent to him/her.

No resolutions may be passed on agenda items which have not been announced in this manner, except on motions for the calling of an extraordinary general meeting of the shareholders, for the conduct of a special audit or the appointment of auditors at the request of a shareholder pursuant to Art. 727a paragraph 4 CO.

#### **Art. 15 Universal Meeting**

The holders of all Shares or their representatives may, if no objection is raised, hold a general meeting of the shareholders without observing the formalities required for the calling of a general meeting of the shareholders.

Provided the holders of all shares or their representatives are present, all items within the powers of a general meeting of the shareholders may validly be discussed and resolved at such a meeting.

#### **Art. 16 Chairperson and Minutes**

Die Generalversammlung wird durch den Präsidenten bzw. Vizepräsidenten des Verwaltungsrates, den Chief Executive Officer, den Sekretär des Verwaltungsrates oder eine vom Verwaltungsrat ernannte Person geleitet.

Der Vorsitzende ernennt den Protokollführer und den oder die Stimmenzähler. Der Protokollführer und der oder die Stimmenzähler müssen nicht Aktionäre sein. Der Vorsitzende kann zugleich auch Protokollführer und Stimmenzähler sein. Über die Beschlüsse und Wahlen der Generalversammlung ist ein Protokoll zu führen, das vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen ist. Es hält die Angaben gemäss Art. 702 Abs. 2 OR fest.

Die Aktionäre sind berechtigt, das Protokoll einzusehen.

#### **Art. 17 Stimmrecht und Vertretung**

Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

Sofern die Statuten es vorsehen, ist jeder an einem bestimmten, durch den Verwaltungsrat vorgegebenen Stichtag, im Aktienbuch eingetragene Aktionär berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen und an der Beschlussfassung mitzuwirken.

Die Aktionäre wählen den unabhängigen Stimmrechtsvertreter an einer Generalversammlung für eine Amtszeit bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Ist das Amt des unabhängigen Stimmrechtsvertreters aus irgendeinem Grund vakant, ernennt der Verwaltungsrat einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter für die nächste Generalversammlung.

Jeder Aktionär kann sich in der Generalversammlung durch einen anderen Aktionär, einen Dritten oder den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten lassen. Vertreter haben sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen, wobei die Vollmacht und die Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch in einer vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten elektronischen Form erteilt werden können.

Die Gesellschaft anerkennt nur einen Vertreter für jede Aktie.

Der Verwaltungsrat kann die Einzelheiten über die Vertretung und Teilnahme an der Generalversammlung in Verfahrensvorschriften regeln, einschliesslich mittels Verfahrensvorschriften in der Einladung zur Generalversammlung oder in den Stimmrechtskarten, die den Aktionären im Zusammenhang mit einer Generalversammlung zugestellt werden.

Stimmrechte und die damit verbundenen Rechte können der

The general meeting of the shareholders shall be chaired by the Chairman, the vice-chairman of the Board of Directors, Chief Executive Officer, Corporate Secretary or any person appointed by the Board of Directors.

The chairperson shall appoint the keeper of the minutes and the scrutineer(s). The keeper of the minutes and the scrutineer(s) need not be shareholders. The chairperson may also be the keeper of the minutes and the scrutineer.

Minutes shall be kept of the resolutions and votes of the general meeting of the shareholders that shall be signed by the chairperson and the keeper of the minutes. They shall contain the information required by Art. 702 paragraph 2 CO.

Shareholders may inspect the minutes.

#### **Art. 17 Voting Rights and Representation**

Each share carries one vote.

If provided in these Articles of Association, each shareholder recorded in the Share Register on a specific qualifying day which may be designated by the Board of Directors shall be entitled to participate at the general meeting of the shareholders and in any vote taken.

The shareholders shall elect the independent voting rights representative at a general meeting of the shareholders for a term of office extending until completion of the next annual general meeting. Re-election is possible. If the office of the independent voting rights representative is vacant, for any reason, the Board of Directors shall appoint an independent voting rights representative for the next general meeting of shareholders.

Each shareholder may arrange representation through another shareholder, a third party or the independent voting rights representative. The representative must produce a written power of attorney; provided, however, that the proxy and the instructions to the independent voting rights representative may also be granted by electronic means as determined by the Board of Directors from time to time.

The Company shall acknowledge only one representative for each share.

The Board of Directors may issue the particulars of the right to representation and participation at the general meeting of the shareholders in procedural rules, including in procedural rules included in the notice of the general meeting of the shareholders or the proxy cards made available to shareholders in connection with a general meeting of the shareholders.

Voting rights and rights derived from them may be exercised in

Gesellschaft gegenüber von einem Aktionär oder Nutzniesser der Aktien jeweils nur in dem Umfang ausgeübt werden, wie diese Person mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen ist.

### **Art. 18 Teilnahme der Mitglieder des Verwaltungsrates**

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen. Sie können Anträge stellen.

### **Art. 19 Beschlussfassung und Wahlen**

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen, unter Ausschluss der leeren, ungültigen und nicht ausübaren Stimmen, soweit Gesetz oder Statuten nichts anderes bestimmen. Bei Stimmengleichheit gilt ein Beschluss als nicht zustande gekommen; bei Wahlen entscheidet das Los.

### **Art. 20 Besonderes Stimmen-Quorum**

Folgende Beschlüsse müssen von Gesetzes wegen mindestens zwei Drittel der vertretenen Stimmen und die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte auf sich vereinigen:

1. Änderung des Gesellschaftszweckes;
2. Einführung von Stimmrechtsaktien;
3. Beschränkung der Übertragbarkeit von Namenaktien;
4. Genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung;
5. Kapitalerhöhung aus Eigenkapital, gegen Sacheinlage oder zwecks Sachübernahme und die Gewährung von besonderen Vorteilen;
6. Einschränkung oder Aufhebung des Bezugsrechtes;
7. Verlegung des Sitzes der Gesellschaft;
8. Auflösung der Gesellschaft;
9. Fusionsbeschluss gemäss Art. 18 des Fusionsgesetzes (FusG), Spaltungsbeschluss gemäss Art. 43 FusG und Umwandlungsbeschluss gemäss Art. 64 FusG.

Im Rahmen des gesetzlich Zulässigen und unter Vorbehalt anderslautender Vorschriften in diesem Art. 20 ist für folgende Gegenstände ein Beschluss der Generalversammlung erforderlich, der mindestens 75 % der an der Generalversammlung vertretenen Aktien auf sich vereinigt:

1. Die Genehmigung von Zusammenschlüssen (die Definition eines Zusammenschlusses findet sich in Art. 41 dieser Statuten) gemäss Art. 12 (9) dieser Statuten. Dieses besondere Zustimmungserfordernis ist nicht erforderlich für Zusammenschlüsse, welche von der Mehrheit der Unparteiischen Mitgliedern des Verwaltungsrates (die Definition der Unparteiischen Mitglieder des Verwaltungsrates findet sich in Art. 41 der Statuten) genehmigt wurden. Für solche von der Mehrheit der Unparteiischen Mitgliedern des Verwaltungsrates genehmigte Zusammenschlüsse genügen die im Gesetz

relation to the Company by a shareholder or usufructuary of Shares only to the extent that such Person is recorded in the Share Register with the right to exercise his voting rights.

### **Art. 18 Participation of the Members of the Board of Directors**

The members of the Board of Directors may take part in the general meeting of the shareholders. They may submit motions.

### **Art. 19 Resolutions and Voting**

The general meeting of the shareholders shall pass its resolutions and elections with a majority of the share votes cast, excluding unmarked, invalid and non-exercisable votes, to the extent not otherwise stated by the law or the Articles of Association. Where the votes are tied, a resolution shall be deemed not to be passed; in the case of elections, the decision shall be by lot.

### **Art. 20 Special Vote**

The following resolutions require by law two thirds of the votes represented and the absolute majority of the nominal value of the Shares represented in favor:

1. amendment of the Company objects;
2. creation of Shares with privileged voting rights;
3. restriction on the transferability of registered Shares;
4. approved or conditional capital increase;
5. capital increase out of equity, by way of contributions in kind or for the purpose of acquisition of assets and the granting of special benefits;
6. restriction or withdrawal of subscription rights;
7. relocation of the registered office of the Company;
8. winding-up of the Company;
9. merger resolution pursuant to Art. 18 of the Merger Act (FusG), demerger resolution pursuant to Art. 43 FusG and transformation resolution pursuant to Art. 64 FusG.

Subject to the provisions of the applicable law and except as otherwise expressly provided in this Art. 20, the approval of at least 75 % of the Shares represented at a general meeting of the shareholders shall be required for:

1. The approval of Business Combinations (definition of this term is in Art. 41 of these Articles of Association) pursuant to Art. 12 (9) of these Articles of Association. The foregoing requiring a special resolution of the shareholders shall not be applicable to any particular Business Combination, and such Business Combination shall require only such vote as is required by the law or by these Articles of Association, whichever is greater, if the Business Combination shall have been approved by a majority of the Disinterested Directors (as hereinafter defined in Art. 41 of these Articles of Association)

oder in den Statuten vorgesehenen Mehrheiten, je nach dem welche strenger sind. Für den Zweck dieser Bestimmung ist die Mehrheit der Unparteiischen Mitglieder des Verwaltungsrates berechtigt und verpflichtet, gestützt auf die ihnen nach angemessenem Aufwand zur Verfügung stehenden Informationen zu bestimmen, (i) ob eine Person ein Nahestehender Aktionär ist; (ii) die Anzahl Aktien, die eine Person oder eine Gesellschaft direkt oder indirekt hält; (iii) ob eine Gesellschaft eine Nahestehende Gesellschaft einer anderen ist; und ob (iv) die Aktiven, welche Gegenstand eines solchen Zusammenschlusses sind oder die von der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften im Zusammenhang mit einem solchen Zusammenschluss ausgegebenen oder übertragenden Effekten einen aggregierten Marktwert von mindestens 25 % des Marktwertes der gesamten Aktiven unmittelbar vor dem Zusammenschluss haben. Die Mehrheit der Unparteiischen Mitglieder des Verwaltungsrates hat zudem das Recht, sämtliche Bestimmungen und Begriffe dieses Art. 20 auszulegen.

2. Jede Änderung dieser Bestimmung.

Ein Beschluss der Generalversammlung der mindestens zwei Drittel der Gesamtstimmen (die Definition von Gesamtstimmen findet sich in Art. 41 dieser Statuten) auf sich vereinigt, ist erforderlich für:

1. Die Abwahl eines amtierenden Mitglieds des Verwaltungsrates
2. Jede Änderung dieser Bestimmung

Ein Beschluss der Generalversammlung der mindestens 75 % der Gesamtstimmen (die Definition von Gesamtstimmen findet sich in Art. 41 dieser Statuten) auf sich vereinigt, ist erforderlich für:

1. Die Reduktion oder Erhöhung der Anzahl Verwaltungsräte in Art. 24 dieser Statuten.
2. Jede Änderung dieser Bestimmung.

Auf Verlangen eines Aktionärs erfolgt die Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrates in geheimer Abstimmung. Die übrigen Wahlen und Beschlussfassungen erfolgen in offener Abstimmung, falls die Generalversammlung nichts anderes beschließt.

Ist die Gesellschaft verpflichtet, ihre Jahresrechnung und gegebenenfalls ihre Konzernrechnung durch eine Revisionsstelle prüfen zu lassen, muss der Revisionsbericht vorliegen, bevor die Generalversammlung die Jahresrechnung und die Konzernrechnung genehmigt und über die Verwendung

whereby it is understood that such majority of the Disinterested Directors shall have the power and duty to determine for the purposes of this Article, on the basis of information known to them after reasonable inquiry, (i) whether a person is an Interested Shareholder; (ii) the number of Shares of which any person is the beneficial owner; (iii) whether a Person is an Affiliate of another; and (iv) whether the assets which are the subject of any Business Combination have, or any securities to be issued or transferred by the Company or any Subsidiary in any Business Combination have, an aggregate Fair Market Value equaling or exceeding twenty-five percent (25 %) of the Fair Market Value of the combined assets immediately prior to such transfer of the Company and its subsidiaries. A majority of the Disinterested Directors shall have the further power to interpret all of the terms and provisions of this Art. 20.

2. Any change to this paragraph of Art. 20 of the Articles of Association.

The approval of at least two thirds of the Total Voting Shares shall be required for (definition of the term Total Voting Shares is in Art. 41 of these Articles of Association):

1. A resolution with respect to the removal of a serving member of the Board of Directors.
2. Any change to this paragraph of Art. 20 of the Articles of Association.

The approval of at least 75 % of the Total Voting Shares shall be required for (definition of the term Total Voting Shares is in Art. 41 of these Articles of Association):

1. The increase or reduction of the number of members of the Board of Directors in Art. 24 of these Articles of Association.
2. Any change to this paragraph of Art. 20 of the Articles of Association.

At the request of a shareholder the election of members of the Board of Directors shall take place by secret ballot. All other voting and passing of resolutions shall occur by open ballot unless otherwise resolved by the general meeting of the shareholders.

Where the Company is required to have its annual financial accounts and, where relevant, its group accounts audited by auditors, the audit report shall be presented to the general meeting of the shareholders prior to approval of the annual financial accounts and group accounts and prior to resolving on

des Bilanzgewinns beschliesst. Wird eine ordentliche Revision durchgeföhrt, so muss die Revisionsstelle an der Generalversammlung anwesend sein. Die Generalversammlung kann durch einstimmigen Beschluss auf die Anwesenheit der Revisionsstelle verzichten.

## **Art. 21 Auskunfts- und Einsichtsrecht der Aktionäre**

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Generalversammlung vom Verwaltungsrat Auskunft über die Angelegenheiten der Gesellschaft und von der Revisionsstelle über Durchführung und Ergebnis ihrer Prüfung zu verlangen.

Die Auskunft ist insoweit zu erteilen, als sie für die Ausübung der Aktionärsrechte erforderlich ist. Sie kann verweigert werden, wenn durch sie Geschäftsgeheimnisse oder andere schutzwürdige Interessen der Gesellschaft gefährdet werden.

Die Geschäftsbücher und Korrespondenzen können nur mit ausdrücklicher Ermächtigung der Generalversammlung oder durch Beschluss des Verwaltungsrates und unter Wahrung des Geschäftsgeheimnisses eingesehen werden.

## **Art. 22 Recht auf Einleitung einer Sonderprüfung**

Jeder Aktionär kann der Generalversammlung beantragen, bestimmte Sachverhalte durch eine Sonderprüfung abklären zu lassen, sofern dies zur Ausübung der Aktionärsrechte erforderlich ist und er das Recht auf Auskunft oder das Recht auf Einsicht bereits ausgeübt hat.

### **Art. 22 a) Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

(1) Die Aktionäre genehmigen, unter Vorbehalt der nachstehenden Abs. 2 und 4, an jeder ordentlichen Generalversammlung die Anträge des Verwaltungsrates betreffend den Maximalgesamtbetrag (in US Dollars, Schweizer Franken oder einer anderen Währung):

- (a) der Vergütung des Verwaltungsrates für die Periode zwischen der ordentlichen Generalversammlung, an welcher um Genehmigung ersucht wird, und der nächsten ordentlichen Generalversammlung; und
- (b) der Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr, welches nach der ordentlichen Generalversammlung, an welcher um Genehmigung ersucht wird, beginnt.

(2) Der Verwaltungsrat kann die Aktionäre an einer Generalversammlung um Genehmigung eines Gesamtbetrages oder eines Maximalgesamtbetrages der Vergütung für den Verwaltungsrat beziehungsweise die Geschäftsleitung, oder von Elementen davon, oder zusätzlicher oder bedingter Beträge, in Bezug auf von Abs. 1 dieses Art. 22 a) abweichende Zeitperioden ersuchen, sei es auf retrospektiver Basis, prospektiver Basis oder einer Kombination davon.

the application of the balance sheet profit. Where an ordinary audit is to be conducted, the Auditors shall be present at the general meeting of the shareholders. The general meeting of the shareholders may by way of a unanimous resolution, waive the requirement for the presence of the Auditors.

## **Art. 21 Information and Inspection Rights of the Shareholders**

At the general meeting of the shareholders, any shareholder is entitled to request information from the Board of Directors concerning the affairs of the Company and from the Auditors concerning the conduct and the results of their review.

The information shall be given to the extent necessary for the exercising of shareholders' rights. It may be denied if business secrets or other interests of the Company worth being protected are jeopardized.

Company books and correspondence may only be inspected with the express authorization of the general meeting of the shareholders or by resolution of the Board of Directors and under the condition that business secrets are safeguarded.

## **Art. 22 Right to Initiate a Special Audit**

Any shareholder may, at the general meeting of the shareholders, request that certain matters be subject to a special audit to the extent this is necessary for the exercising of shareholders' rights and he/she has previously exercised the right to information or the right to inspection.

### **Art. 22 a) Compensation of the Board of Directors and Executive Management**

(1) The shareholders shall, subject to paras. 2 and 4 below, at each annual general meeting ratify the proposals of the Board of Directors as regards the maximum aggregate amount (expressed in U.S. dollars, Swiss francs or any other currency) of, respectively:

- (a) the compensation of the Board of Directors for the period between the annual general meeting at which ratification is sought and the next annual general meeting; and
- (b) the compensation of Executive Management for the fiscal year commencing after the annual general meeting is held at which the ratification is sought.

(2) The Board of Directors may seek ratification by the shareholders at a general meeting of the shareholders on a retrospective basis, on a prospective basis, or a combination thereof, of the aggregate amount, or maximum aggregate amount, of compensation, respectively, of the Board of Directors and Executive Management, or any element thereof, or any additional or contingent amount, in relation to different time periods than those referred to in para. 1 of this Art. 22 a).

(3) Innerhalb des von den Aktionären an der jeweiligen Generalversammlung genehmigten Maximalgesamtbetrages ist ausschliesslich der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss befugt und verantwortlich, die tatsächliche individuelle Vergütung jedes Mitglieds des Verwaltungsrates beziehungsweise der Geschäftsleitung zu bestimmen. Zu diesem Zweck wird der Wert der Vergütung gemäss allgemein anerkannten Bewertungsmethoden per Datum der Zuteilung des jeweiligen Vergütungselements bestimmt.

(4) Genehmigen die Aktionäre an einer Generalversammlung einen Antrag des Verwaltungsrates gemäss Abs. 1 oder 2 hiervor nicht, so zieht der Verwaltungsrat den Antrag, der nicht genehmigt wurde, unter Berücksichtigung, soweit feststellbar, der Gründe, aus welchen die Aktionäre den Antrag nicht genehmigt haben, in Wiedererwägung, und ersucht die Aktionäre um Genehmigung eines überarbeiteten Antrags; die Genehmigung kann an der Generalversammlung, an welcher der Antrag gemäss Abs. 1 oder 2 hiervor nicht genehmigt wurde, an einer ausserordentlichen Generalversammlung oder an der nächsten ordentlichen Generalversammlung erfolgen.

(5) Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können Vergütung vor der Genehmigung durch die Aktionäre an einer Generalversammlung auszahlen oder zuteilen. Solche Vergütung steht unter dem Vorbehalt der nachträglichen Genehmigung durch die Aktionäre.

(6) Der Begriff "Vergütung", so wie er in diesen Statuten verwendet wird, umfasst jegliche Form der Entschädigung, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Vergütung in bar, in der Form von Aktien, gesperrten Aktien, Bonus-Aktien, ausgeschobenen Einheiten, Optionen, Wertsteigerungsrechten, gesperrten Aktieneinheiten, Leistungsprämien oder anderen Finanzinstrumenten oder Derivaten, oder irgendeiner Kombination davon, oder andere Leistungen und Vorteile, welche Mitgliedern des Verwaltungsrates und/oder der Geschäftsleitung bezahlt oder zugeteilt wird bzw. welche diese erhalten. Der Begriff "Vergütung" umfasst nicht den Ersatz von Auslagen, die ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung im Interesse der Gesellschaft getätigt hat.

## Art. 22 b) Allgemeine Vergütungsprinzipien

(1) Die Vergütung des Verwaltungsrates kann (i) Barkomponenten, (ii) Aktien, gesperrte Aktien, gesperrte

(3) Within the maximum aggregate amount ratified by the shareholders at the relevant general meeting of the shareholders, it shall be the exclusive authority and responsibility of the Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee to determine the actual individual compensation of, respectively, each member of the Board of Directors and Executive Management. For such purposes, the value of compensation shall be determined in accordance with generally recognized valuation methods as per the grant date of the respective compensation element.

(4) If at the annual general meeting the shareholders have not ratified a proposal of the Board of Directors pursuant to para. 1 above or para. 2 above, the Board of Directors shall reconsider the proposal that has not been ratified, taking into account, to the extent identifiable, the reasons for which the shareholders did not ratify the proposal, and seek shareholder ratification for a revised proposal at the annual general meeting at which the proposal pursuant to para. 1 above or para. 2 above has not been ratified, at an extraordinary general meeting or at the next annual general meeting.

(5) The Company or companies under its control may pay out or grant compensation prior to shareholder ratification at a general meeting of the shareholders. Such compensation is subject to subsequent shareholder ratification.

(6) The term "compensation", as used in these Articles of Association, shall include any form of remuneration, including, without limitation, cash, shares, restricted shares, bonus shares, deferred units, stock options, share appreciation rights, restricted stock units, performance awards, awards of other financial instruments or derivatives, or any combination of the foregoing, paid or granted to, and any other benefits and perquisites received by, members of the Board of Directors and/or Executive Management. The term "compensation" shall not include the reimbursement of expenses incurred by a member Board of Directors or Executive Management in the interests of the Company.

## Art. 22 b) General Compensation Principles

(1) The compensation of the Board of Directors may include (i) cash, (ii) shares, restricted shares, restricted share units, deferred

Aktieneinheiten, aufgeschobene Einheiten oder ähnliche Instrumente und/oder (iii) Leistungen oder Vorteile in der Form von Sach- oder Dienstleistungen umfassen, wie im Einzelnen vom Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, vom Vergütungsausschuss unter Vorbehalt der anwendbaren Planbestimmungen festgelegt. Exekutive Verwaltungsräte erhalten keine Vergütung zusätzlich zur Vergütung, welche ihnen im Rahmen ihrer Funktion als Mitglied der Geschäftsleitung der Gesellschaft ausgerichtet wird.

(2) Sofern vom Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, vom Vergütungsausschuss nicht anders festgelegt, besteht die Vergütung der Geschäftsleitung in der Regel aus (i) einem Basissalar, (ii) anteilsbasiert oder anderer Leistungs- oder Erfolgsvergütung gemäss anwendbaren Plänen und (iii) weiterer Vergütung, die der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss als angemessen erachtet, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Beiträge an Vorsorgeleistungspläne und Spesenpauschalen.

(3) Vergütung gemäss Beteiligungs- oder Leistungs- und Erfolgsplänen soll so ausgestaltet sein, dass die Interessen der Empfänger auf diejenigen der Aktionäre der Gesellschaft ausgerichtet werden, eine Mitarbeiteranbindung erreicht wird und die Vergütung an die Leistung infolge der Schaffung von Mehrwert für die Aktionäre geknüpft wird. Der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss berücksichtigen die Funktion, den Umfang der Pflichten und die Verantwortungsstufe des jeweiligen Empfängers, die Mitarbeiteranbindung, das gegenwärtige Geschäftsumfeld, die persönliche Leistung, die Leistung der Gesellschaft oder von Unternehmensteilen, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf die Aktienrendite im Verhältnis zum Markt, anderen Unternehmen oder anderen Richtgrössen.

(4) Vorbehältlich der Genehmigung der Bestimmungen der Beteiligungs- oder der Leistungs- und Erfolgspläne durch die Aktionäre (soweit gemäss anwendbarem Recht oder anwendbaren Börsenregularien erforderlich), legt der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss für anteilsbasierte oder Leistungs- und Erfolgsvergütung, soweit anwendbar, die Zuteilungs-, Anfalls- (*vesting*-), Ausübungs- und Verfallsbedingungen fest; der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss kann vorsehen, dass aufgrund des Eintritts von im Voraus bestimmten Ereignissen wie einem Kontrollwechsel oder der Beendigung eines Arbeits-, Mandats- oder anderen Vertrags Anfalls- (*vesting*-) und Ausübungsbedingungen fortbestehen oder verkürzt oder aufgehoben werden, Vergütungen unter Annahme der Erreichung der Zielwerte ausgerichtet werden oder Vergütungen verfallen.

(5) Die Gesellschaft kann die Aktien der Gesellschaft, die im Rahmen der anteilsbasierten Vergütung an die Begünstigten auszugeben oder zu liefern sind, jeweils soweit verfügbar aus

units or similar instruments, and/or (iii) benefits and perquisites in kind or in the form of services, as shall be determined by the Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee and subject to the terms of the applicable plans. Executive directors shall not receive any compensation in addition to the compensation paid to them in their roles as officers of the Company.

(2) Except as otherwise determined by the Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee, Executive Management compensation shall generally consist of (i) a base salary, (ii) equity incentive and other incentive compensation pursuant to applicable plans and (iii) any other compensation as deemed appropriate by the Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee, including, but not limited to, contributions to post-retirement benefit plans and allowances.

(3) Compensation pursuant to participation or incentive plans shall be designed so as to align the interests of its recipients with those of the Company's shareholders, provide retention incentives, and tie compensation to performance through the creation of shareholder value. The Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee shall take into account the position and level of duties and responsibility of the respective recipient, retention considerations, the current business environment, individual performance, performance of the Company or parts thereof, including, without limitation, total shareholder return relative to market, other companies or other benchmarks.

(4) In relation to equity incentive or other incentive awards, subject to the approval of the terms of equity incentive or other incentive plans by shareholders as may be required under applicable law and stock exchange rules, the Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee shall, as applicable, determine the grant, vesting, exercise and forfeiture conditions; the Board of Directors or, where delegated to it, the Compensation Committee may provide for the continuation, acceleration or removal of vesting and exercise conditions, for the payment or grant of compensation based upon assumed target achievement, or for forfeiture, in each case with regard to pre-determined events such as a change-in-control or termination of an employment, mandate or other agreement.

(5) The Company may procure the shares of the Company to be issued or delivered to beneficiaries of equity-based awards, to the extent available, from authorized share capital, conditional

genehmigtem oder bedingtem Aktienkapital oder unter Verwendung von auf dem Markt erworbenen eigenen Aktien bereitstellen.

(6) Vergütung gemäss diesen Statuten kann durch die Gesellschaft oder durch von ihr kontrollierte Gesellschaften ausbezahlt oder zugeteilt werden.

### **Art. 22 c) Zusatzbetrag für Änderungen in der Geschäftsleitung**

Reicht der von den Aktionären an einer Generalversammlung genehmigte Maximalgesamtbetrag der Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung für die Vergütung eines Mitglieds der Geschäftsleitung, das nach dem Zeitpunkt der letzten Genehmigung durch die Aktionäre an einer Generalversammlung Mitglied der Geschäftsleitung wird oder innerhalb der Geschäftsleitung befördert wird, nicht aus, sind die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften ermächtigt, jedem solchem Mitglied der Geschäftsleitung für die Dauer der bereits durch die Aktionäre an einer Generalversammlung genehmigten Vergütungsperiode(n) eine Vergütung zu bezahlen oder auszurichten. Eine solche Vergütung darf je neu ernanntes oder befördertes Mitglied der Geschäftsleitung und je relevante Vergütungsperiode unter keinen Umständen den letzten von den Aktionären an einer Generalversammlung genehmigten Maximalgesamtbetrag der Vergütung übersteigen. Vergütung, die gemäss diesem Art. 22 c) ausgerichtet wird, bedarf keiner weiteren Genehmigung durch die Aktionäre.

### **Art. 23 Präsenzquorum**

Jede Beschlussfassung oder Wahl setzt zu ihrer Gültigkeit im Zeitpunkt der Konstituierung der Generalversammlung ein Präsenzquorum von Aktionären, welche mindestens die Mehrheit aller Gesamtstimmen vertreten, voraus. Die Aktionäre können mit der Behandlung der Traktanden fortfahren, selbst wenn Aktionäre nach Bekanntgabe des Quorums durch den Vorsitzenden die Generalversammlung verlassen.

### **B. Der Verwaltungsrat**

#### **Art. 24 Zusammensetzung**

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens einem und höchstens zehn Mitgliedern.

Solange die Namenaktien der Gesellschaft an einer in- oder ausländischen Börse kotiert sind, soll der Verwaltungsrat mindestens drei unabhängige Verwaltungsräte (Unabhängige Verwaltungsräte) ausweisen.

#### **Art. 25 Amtsdauer**

share capital, or through use of treasury shares purchased in the market.

(6) Compensation pursuant to these Articles of Association may be paid or granted by the Company or companies under its control.

### **Art. 22 c) Supplementary Amount for Changes to the Executive Management**

If the maximum aggregate amount of compensation of Executive Management members ratified by the shareholders at a general meeting of the shareholders is not sufficient to also cover the compensation of a member of Executive Management who becomes a member of Executive Management or is being promoted within Executive Management after the date of the most recent shareholder ratification at a general meeting of the shareholders, the Company or companies under its control shall be authorized to pay and/or grant compensation to such member of Executive Management in relation to the compensation period(s) already ratified by the shareholders at a general meeting of the shareholders. In no event shall any such compensation for each newly appointed or promoted member of Executive Management and for each relevant compensation period exceed the maximum aggregate amount of Executive Management compensation last ratified by shareholders at a general meeting of the shareholders. No further shareholder ratification shall be required for any compensation paid and/or granted in accordance with this Art. 22 c).

### **Art. 23 Presence Quorum**

The adoption of any resolution or election requires the presence of at least a majority of the Total Voting Shares at the time when the general meeting of the shareholders proceeds to business. The shareholders present at a general meeting of the shareholders may continue to transact business, despite the withdrawal of shareholders from such general meeting of the shareholders following announcement of the presence quorum at that meeting.

### **B. The Board of Directors**

#### **Art. 24 Composition**

The Board of Directors shall consist of no less than one and no more than ten members.

As long as the registered Shares of the Company are listed on a domestic or foreign Exchange, the Company shall maintain a minimum of three Independent Directors on its Board of Directors.

#### **Art. 25 Term of Office**

Die Aktionäre wählen die Mitglieder des Verwaltungsrates und den Verwaltungsratspräsidenten einzeln an einer Generalversammlung für eine Amtszeit bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Ist das Amt des Verwaltungsratspräsidenten aus irgendeinem Grund vakant, ernennt der Verwaltungsrat einen Verwaltungsratspräsidenten für eine Amtszeit bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Wenn ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus irgendeinem Grund ersetzt wird, endet die Amtszeit des an seiner Stelle gewählten neuen Verwaltungsratsmitgliedes mit dem Ende der Amtszeit seines Vorgängers.

Ist an der Gesellschaft eine juristische Person oder eine Handelsgesellschaft beteiligt, so ist sie als solche nicht als Mitglied des Verwaltungsrates wählbar; dagegen können an ihrer Stelle ihre Vertreter gewählt werden.

## **Art. 26 Konstituierung**

Vorbehältlich der Wahl des Verwaltungsratspräsidenten und der Mitglieder des Vergütungsausschusses durch die Aktionäre an einer Generalversammlung bestimmt der Verwaltungsrat seine Organisation selbst. Er kann einen oder mehrere Vize-Präsidenten wählen. Er bestellt einen Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss. Vorbehältlich des anwendbaren Rechts und dieser Statuten regelt der Verwaltungsrat die Einzelheiten seiner Organisation in einem Organisationsreglement.

## **Art. 27 Aufgaben**

Der Verwaltungsrat besorgt die laufenden Geschäfte und vertritt die Gesellschaft nach aussen.

Der Verwaltungsrat hat die folgenden unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben:

Oberleitung der Gesellschaft und Erteilung der nötigen Weisungen;  
Festlegung der Organisation, sofern in diesen Statuten nicht anders geregelt;  
Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;  
Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen sowie Regelung der Zeichnungsberechtigung;  
Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;

Erstellung des Geschäftsberichtes, des Vergütungsberichtes sowie Vorbereitung der Generalversammlung und Ausführung

The shareholders shall elect the members of the Board of Directors and the chair of the Board of Directors individually at a general meeting of shareholders for a term of office extending until completion of the next annual general meeting. Re-election is possible. If the office of the chair of the Board of Directors is vacant, for any reason, the Board of Directors shall appoint a new chair from among its members for a term of office extending until completion of the next annual general meeting.

If, before the expiration of his term of office, a member of the Board of Director should be replaced for any reason, the term of office of the newly elected member of the Board of Directors shall expire at the end of the term of office of his predecessor.

If a legal entity or another commercial enterprise is a shareholder of the Company, it shall not be eligible for membership on the Board of Directors; however, its representatives may be elected in lieu thereof.

## **Art. 26 Constitution**

Except for the election of the chair of the Board of Directors and the members of the Compensation Committee by the shareholders at a General Meeting of Shareholders, the Board of Directors shall determine its own organization. It may elect one or more vice-chairs. It shall appoint a Secretary, who need not be a member of the Board of Directors. Subject to applicable law and these Articles of Association, the Board of Directors shall establish the particulars of its organization in organizational regulations.

## **Art. 27 Duties**

The Board of Directors shall manage the ongoing business and represent the Company externally.

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

Supreme management of the Company and issuance of the relevant instructions;  
Determination of the organisation, except as stated otherwise in these Articles of Association;  
Structuring of the accounting system, the financial controls and the financial planning to the extent that this is necessary for the management of the Company;  
Appointment and removal of the persons entrusted with the management and representation of the Company as well as regulation of signatory power;  
Overall supervision of the persons entrusted with the management of the Company, in particular with regard to their compliance with the law, the Articles of Association and other internal rules and regulations;  
Preparation of the annual business report, the compensation report and the general meeting of the shareholders, as well as

ihrer Beschlüsse;  
 Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;  
 Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht voll liberierte Aktien;  
 Feststellungsbeschlüsse bei Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen.

Er hat überdies die folgenden Aufgaben:

Führung der gemäss Organisationsreglement dem Verwaltungsrat vorbehaltenen Geschäfte (vgl. Art. 30 Abs. 2);  
 Antragstellung betreffend Verwendung des Bilanzgewinnes;  
 Festlegung des Geschäftsjahres (vgl. Art. 36);  
 Behandlung von Eintragungsgesuchen (vgl. Art. 8).

Im Übrigen kann der Verwaltungsrat in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz, Statuten oder Reglement der Generalversammlung oder einem anderen Organ der Gesellschaft vorbehalten oder übertragen sind.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates zeichnen kollektiv zu zweien. Gehört dem Verwaltungsrat nur eine Person an, so ist diese einzeln zeichnungsberechtigt.

## Art. 28 Schadloshaltung

Im Rahmen des gesetzlich Zulässigen, hält die Gesellschaft sämtliche Personen sowie deren Erben, Konkurs- oder Nachlassmassen, welche wegen ihrer Tätigkeit als Verwaltungsrat, Mitglied der Geschäftsleitung, Officer, Angestellte, Agent oder weil sie in einer anderen Funktion für oder im Namen der Gesellschaft (einschliesslich solcher Tätigkeiten, die diese Personen für eine andere Gesellschaft, eine nicht rechtsfähige Personengesellschaft, einen Joint Ventures, einen Trusts, eine sonstige Geschäftseinheit oder fiduziarisch im Zusammenhang mit von der Gesellschaft unterhaltenen Mitarbeiterbeteiligungsplänen für oder im Namen oder auf Aufforderung der Gesellschaft ausübten oder ausüben) tätig wurden, Partei in drohenden, hängigen oder abgeschlossenen Klagen, Verfahren oder Untersuchungen zivil-, straf-, verwaltungsrechtlicher oder anderer Natur (einschliesslich allfälliger Klagen der Gesellschaft) waren oder werden, schadlos von sämtlichen Auslagen (einschliesslich Anwaltskosten), Abgaben, Verlusten und Schäden, die diese in diesem Zusammenhang zu bezahlen und damit erlitten haben. Im Rahmen des gesetzlich zulässigen soll die Gesellschaft Gerichts- und Anwaltskosten im Zusammenhang mit solchen Klagen und Verfahren (einschliesslich Rechtsmittelverfahren) bevorschussen.

Der Verwaltungsrat ist unabhängig von der Interessenlage des einzelnen Mitgliedes berechtigt, namens der Gesellschaft und zugunsten der in Art. 28 Abs. 2 dieser Statuten erwähnten Personen Versicherungen für die gegen diese Personen im Zusammenhang mit den oben beschriebenen Funktionen

implementation of its resolutions;  
 Notification of the judge in the case of over-indebtedness;  
 Passing of resolutions regarding retroactive payments related to partly paid-in shares;  
 Declaratory resolutions regarding capital increases and consequential amendments of the Articles of Association.

In addition, the Board of Directors shall have the following duties:

Management of transactions reserved to the Board of Directors by the Organizational Regulations (cf. Art. 30 paragraph 2);  
 Proposals regarding the application of the balance sheet profit;  
 Defining the business year (cf. Art. 36).  
 Treatment of registration applications (cf. Art. 8).

Otherwise, the Board of Directors may resolve on all matters not reserved or assigned to the general meeting of the shareholders or another corporate body of the Company by law, the Articles of Association or other internal rules and regulations.

The members of the Board of Directors shall have the power of joint signatories. Where the Board of Directors consists of just one person, he shall have the power of single signatory.

## Art. 28 Indemnification

The Company shall indemnify, to the full extent now or hereafter permitted by law, any person (including his heirs, executors and administrators) who was or is a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed action, suit or proceeding, whether civil, criminal, administrative or investigative (including, without limitation, an action by or in the right of the Company), by reason of his acting as, or having in the past acted as, a member of the Board of Director, member of Executive Management, officer, employee or agent of, or his acting in any other capacity for or on behalf of, the Company (including his serving for, on behalf of or at the request of the Company as a member of the Board of Director, member of Executive Management, officer, employee or agent of another company, partnership, joint venture, trust or other enterprise, or in a fiduciary or other capacity with respect to any employee benefit plan maintained by the Company) against any expense (including attorneys' fees), judgments, fines and amounts paid in settlement actually and reasonably incurred by such person (or his heirs, executors and administrators) in respect thereof. The Company shall advance the expenses of defending any such action, suit or proceeding (including appeals) in accordance with and to the full extent now or hereafter permitted by law.

The Board of Directors may, notwithstanding any interest of the member of the Board of Directors in such action, authorize the Company to purchase and maintain insurance on behalf of any person described in Art. 28 paragraph 2 of these Articles of Association, against any liability asserted against him and

erhobenen Haftungsansprüche sowie deren Folgen abzuschliessen, unabhängig davon, ob die Gesellschaft das Recht bzw. die Macht hätte, diese Person in Anwendung von Art. 28 schadlos zu halten.

Art. 28 ist auf alle Ansprüche, Klagen, Prozesse anwendbar, die nach Inkrafttreten dieser Bestimmung eingeleitet werden, unabhängig davon, ob sich diese auf Tätigkeiten oder Unterlassungen vor Inkrafttreten dieser Bestimmung stützen. Die Vorschrift in diesem Art. 28 soll als Vertrag zwischen der Gesellschaft und jedem Verwaltungsratsmitglied, Mitglied der Geschäftsleitung, Direktor, Angestellten und Agenten, der in den weiter oben beschriebenen Funktionen zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Gültigkeit dieser Bestimmung und des anwendbaren Rechts tätig war, gelten, und die Aufhebung oder Änderung dieser Bestimmung soll die zu jenem Zeitpunkt bestehenden Rechte und Pflichten bezüglich des zu jenem Zeitpunkt bestehenden Tatbestandes oder der zu jenem oder einem späteren Zeitpunkt gestützt auf diesen Sachverhalt geltend gemachten oder angedrohten Klagen, Ansprüchen oder Prozessen nicht berühren. Sollten einzelne Bestimmungen dieses Art. 28 aus gesetzlichen oder regulatorischen Gründen ungültig sein oder in ihrer Anwendung eingeschränkt werden, soll dies die Anwendung dieser Bestimmung oder die Gültigkeit dieser Bestimmung nicht berühren. Die Rechte im Zusammenhang mit der Schadloshaltung und der Bevorschussung in diesem Artikel sind weder exklusiv noch sollen sie allfällige bestehende andere Rechte der betroffenen Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsleitungsmitgliedern, Direktoren, Angestellten oder Agenten limitieren, die diese gestützt auf Verträge oder gestützt auf Beschlüsse der Organe der Gesellschaft oder in ihrer Funktion haben, limitieren. Die Gesellschaft ist dem Grundsatz verpflichtet, wonach die Schadloshaltung der in diesem Artikel definierten Personen im Rahmen des gesetzlich zulässigen entsprochen werden soll.

## Art. 29 Einberufung und Beschlussfassung

Der Verwaltungsrat versammelt sich, so oft es die Geschäfte erfordern, jedoch mindestens einmal im Jahr. Er wird durch seinen Präsidenten oder den Vizepräsidenten einberufen. Jedes Mitglied hat jederzeit das Recht, unter schriftlicher Angabe der Gründe die unverzügliche Einberufung einer Verwaltungsratssitzung zu verlangen.

Die Einberufung des Verwaltungsrates hat in der Regel mindestens fünf Werkstage vor dem Sitzungstage zu erfolgen. Tag, Zeit und Ort der Sitzung und die Verhandlungsgegenstände (Traktandenliste) sind bei der Einberufung bekannt zu geben. Gleichzeitig werden die massgebenden Sitzungsunterlagen zugestellt. Über Gegenstände, die in der Traktandenliste nicht aufgeführt sind, können in dringenden Fällen Beschlüsse gefasst werden.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die absolute Mehrheit der Mitglieder anwesend ist. Für Beschlüsse, die im

incurred by him in any such capacity, or arising out of his status as such, whether or not the Company would have the power to indemnify him against such liability under the provisions of this Art. 28.

The provisions of this Art. 28 shall be applicable to all actions, claims, suits or proceedings made or commenced after the adoption hereof, whether arising from acts or omissions to act occurring before or after its adoption. The provisions of this Art. 28 shall be deemed to be a contract between the Company and each member of the Board of Director, officer, employee or agent who serves in such capacity at any time while this Article and the relevant provisions of the law, if any, are in effect, and any repeal or modification thereof shall not affect any rights or obligations then existing with respect to any state of facts or any action, suit or proceeding then or theretofore existing, or any action, suit or proceeding thereafter brought or threatened based in whole or in part on any such state of facts. If any provision of this Art. 28 shall be found to be invalid or limited in application by reason of any law or regulation, it shall not affect any other application of such provision or the validity of the remaining provisions hereof. The rights of indemnification and advancement of expenses provided in this Article shall neither be exclusive of, nor be deemed in limitation of, any rights to which any such member of the Board of Director, officer, employee or agent may otherwise be entitled or permitted by contract, vote of members or directors or otherwise, or as a matter of law, both as to actions in his official capacity and actions in any other capacity while holding such office, it being the policy of the Company that indemnification of the specified individuals shall be made to the fullest extent permitted by law.

## Art. 29 Calling of Meetings and Quorum

The Board of Directors shall meet as often as business demands but at least once a year. It shall be called by the Chairman of the Board of Directors or the vice-chairman. Each member may, by giving written reasons therefore, demand that a meeting of the Board of Directors be held without delay.

The calling of a meeting of the Board of Directors shall, as a rule, be made at least five working days before the date of the meeting. Day, time, and place of the meeting as well as the matters for discussion (agenda) shall be notified at the time of the calling. At the same time, the related documents for the meeting shall be provided. Matters not contained in the agenda may be resolved upon in urgent cases.

The Board of Directors is quorate when the absolute majority of members is present. Where a resolution is to be taken in the

Rahmen von Kapitalerhöhungen zu treffen sind, ist der Verwaltungsrat auch beschlussfähig, wenn nur ein Mitglied anwesend ist.

Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und trifft seine Wahlen mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Er kann höhere Beschlussfassungsquoten einführen. Diese müssen in einem Reglement festgehalten werden. Bei Stimmengleichheit gibt der Vorsitzende den Stichentscheid, bei Wahlen entscheidet das Los.

Beschlüsse können auch auf dem Weg der schriftlichen Zustimmung (durch Brief, Telefax oder E-Mail) zu einem Antrag gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied mündliche Beratung verlangt. Diese Beschlüsse bedürfen der Einstimmigkeit und sind zusammen mit den anderen Verwaltungsratsprotokollen aufzubewahren.

### **Art. 30 Ausschüsse und Delegation**

Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung, die Ausführung seiner Beschlüsse und die Überwachung von Geschäften Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern zuweisen.

Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens drei (3) Mitgliedern des Verwaltungsrates. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses müssen die anwendbaren Anforderungen an Unabhängigkeit, Erfahrung oder andere regulatorische Anforderungen, einschliesslich des NASDAQ Global Select Market oder einer anderen Börse, Rule 10C-1(b)(1) des Securities Exchange Act von 1934, in seiner geänderten Version (der "Exchange Act"), Rule 16b-3 des Exchange Act und Section 162(m) des Internal Revenue Code, erfüllen.

Die Aktionäre wählen die Mitglieder des Vergütungsausschusses einzeln an einer Generalversammlung für eine Amtsduer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Bei Vakanzen im Vergütungsausschuss aus irgendeinem Grund ernennt der Verwaltungsrat aus seiner Mitte Ersatzmitglieder für eine Amtsduer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Verwaltungsrat ernennt den Vorsitzenden des Vergütungsausschusses. Vorbehältlich anwendbaren Rechts und dieser Statuten regelt der Verwaltungsrat die Einzelheiten der Organisation des Vergütungsausschusses in einem Reglement oder einer Satzung.

Der Vergütungsausschuss hat, unter anderem, die Aufgabe, (1) die Vergütung und die damit verbundene Offenlegung durch den Verwaltungsrat zu überprüfen und dem Verwaltungsrat Empfehlungen diesbezüglich zu unterbreiten; (2) den Verwaltungsrat in der Erfüllung seiner Pflichten bezüglich der Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung und der damit

context of a capital increase, the Board of Directors is also quorate when only one member is present.

The Board of Directors shall pass its resolutions and votes with a majority of the votes cast. The Board of Directors may introduce higher requirements to pass votes. Such requirements shall be contained in an internal regulation. Where votes are tied, the chairperson shall give the casting vote; in the case of elections this shall be decided by lot.

Resolutions may also be passed by way of written consent (by letter, fax or email) provided no member has demanded an oral consultation. These resolutions require unanimity and shall be kept with the minutes of the meetings of the Board of Directors.

### **Art. 30 Committees and Delegation**

The Board of Directors may delegate the preparation and implementation of its resolutions and the oversight of business to committees or individual members.

The Compensation Committee shall consist of no fewer than three (3) members of the Board of Directors. The members of the Compensation Committee shall meet any applicable independence, experience and other regulatory requirements, including of the NASDAQ Global Select Market or any other stock exchange, Rule 10C-1(b)(1) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act"), Rule 16b-3 of the Exchange Act, and Section 162(m) of the Internal Revenue Code.

The shareholders shall elect the members of the Compensation Committee individually at a general meeting of the shareholders for a term of office extending until completion of the next annual general meeting. Re-election is possible. If there are vacancies on the Compensation Committee, for any reason, the Board of Directors shall appoint from among its members substitutes for a term of office extending until completion of the next annual general meeting.

The Board of Directors shall elect the chairperson of the Compensation Committee. Subject to applicable law and these Articles of Association, the Board of Directors shall establish the particulars of the organization of the Compensation Committee in regulations or a charter.

The Compensation Committee shall, among other things, (1) consider and make recommendations to the Board of Directors on the compensation and related disclosure of the Board of Directors; (2) assist the Board of Directors in discharging its responsibilities relating to compensation and related disclosure of the members of Executive Management,

verbundenen Offenlegung, einschliesslich der Erarbeitung von Richtlinien betreffend die Vergütungs- und Leistungsprogramme der Geschäftsleitung zu unterstützen; und (3) die Anträge des Verwaltungsrates an die Generalversammlung betreffend die Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung vorzubereiten und dem Verwaltungsrat Empfehlungen diesbezüglich zu unterbreiten.

Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten der Befugnisse und Pflichten des Vergütungsausschusses in einem Reglement oder einer Satzung.

Unter Vorbehalt seiner unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben ist der Verwaltungsrat ferner befugt, die Geschäftsführung oder einzelne Zweige derselben und die Vertretung der Gesellschaft an eine oder mehrere Personen, Mitglieder des Verwaltungsrates (Delegierte) oder Dritte (Direktoren oder Geschäftsführer), zu übertragen. Die Personen, die vom Verwaltungsrat mit Geschäftsaufgaben betraut sind, und welche gemäss einer solchen Delegation die hauptsächliche Verantwortung für die Geschäftsführung der Gesellschaft haben, werden in diesen Statuten als „**Geschäftsleitung**“ bezeichnet. Er legt die dazu notwendigen Einzelheiten in einem Organisationsreglement fest.

### Art. 31 Protokoll

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen. Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Sekretär zu unterzeichnen. Besteht der Verwaltungsrat aus nur einem Mitglied, muss auch dieser über seine Entscheidungen Protokoll führen.

Die Protokolle sind vom Verwaltungsrat jeweils in der nächsten Sitzung zu genehmigen.

### Art. 32 Recht auf Auskunft und Einsicht

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann Auskunft über alle Angelegenheiten der Gesellschaft verlangen. In den Sitzungen sind alle Mitglieder des Verwaltungsrates sowie die mit der Geschäftsführung betrauten Personen zur Auskunft verpflichtet. Ausserhalb der Sitzungen kann jedes Mitglied von den mit der Geschäftsführung betrauten Personen Auskunft über den Geschäftsgang und, mit Ermächtigung des Präsidenten, auch über einzelne Geschäfte verlangen.

Soweit es für die Erfüllung einer Aufgabe erforderlich ist, kann jedes Mitglied dem Präsidenten beantragen, dass ihm Bücher und Akten vorgelegt werden. Weist der Präsident ein Gesuch auf Auskunft, Anhörung oder Einsicht ab, so entscheidet der Verwaltungsrat. Regelungen oder Beschlüsse des Verwaltungsrates, die das Recht auf Auskunft und Einsichtnahme der Mitglieder des Verwaltungsrates erweitern, bleiben vorbehalten.

including the development of policies relating to Executive Management compensation and benefit programs; and (3) prepare and recommend to the Board of Directors the proposals of the Board of Directors to the general meeting of the shareholders regarding the compensation of the Board of Directors and Executive Management.

The Board of Directors shall establish the particulars of the powers and duties of the Compensation Committee in regulations or a charter.

Subject to its non-transferable and inalienable duties, the Board of Directors is furthermore empowered to delegate executive management of the business or individual branches of the same and the representation of the Company to one or more persons, members of the Board of Directors (delegates) or third parties (directors or managers). The persons to whom the Board of Directors delegates executive management, and who pursuant to such delegation shall have the primary responsibility for the executive management of the Company, shall be referred to in these Articles of Association as “**Executive Management**”. The Board of Directors shall stipulate the necessary details in the Organizational Regulations.

### Art. 31 Minutes

Minutes shall be recorded of the discussions and resolutions of the Board of Directors. The minutes shall be signed by the Chairperson and the Secretary. Where the Board of Directors consists of only one member, such person must also keep a record of his decisions.

The minutes shall be approved by the Board of Directors in the next meeting.

### Art. 32 Right to Information and Inspection

Each member of the Board of Directors may demand information on all matters concerning the Company. At meetings, all members of the Board of Directors as well as the persons entrusted with the management of the Company are under a duty to provide information. Outside the meetings, each member can demand information from those persons entrusted with the management about the course of business and, with the authorization of the president, about individual transactions.

To the extent it is necessary for the performance of a task, each member may apply to the Chairman of the Board of Directors that the books and files are made available to him. Where the Chairman of the Board of Directors rejects an application for information, a hearing or inspection, the Board of Directors shall decide. Regulations or resolutions of the Board of Directors that provide the members of the Board of Directors with the right to information and inspection remain reserved.

### **Art. 32 a) Verträge betreffend Vergütung mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können mit Mitgliedern des Verwaltungsrates unbefristete oder befristete Mandatsverträge oder andere Verträge über deren Vergütung als Verwaltungsräte abschliessen. Die Dauer von befristeten Verträgen darf die Amtszeit eines Verwaltungsrates nicht überschreiten. Eine Erneuerung eines befristeten Vertrages ist zulässig. Unbefristete Verträge haben eine Kündigungsfrist von maximal einer Amtszeit.

Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können mit Mitgliedern der Geschäftsleitung unbefristete oder befristete Arbeitsverträge oder andere Verträge abschliessen. Befristete Verträge haben eine Höchstdauer von einem (1) Jahr. Eine Erneuerung eines befristeten Vertrages ist zulässig. Unbefristete Verträge haben eine Kündigungsfrist von maximal zwölf (12) Monaten.

Mitglieder der Geschäftsleitung können während der Kündigungsfrist von ihrer Arbeitspflicht befreit werden. Des Weiteren ist es zulässig, dass die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften Aufhebungs- oder ähnliche Vereinbarungen abschliessen.

Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können mit Mitgliedern der Geschäftsleitung Konkurrenzverbote für die Zeit nach Beendigung des Arbeitsvertrags vereinbaren. Die gesamte Abgeltung eines solchen Konkurrenzverbots darf die an dieses Mitglied der Geschäftsleitung für das letzte volle Geschäftsjahr, während dem er oder sie von der Gesellschaft oder von einer von ihr kontrollierten Gesellschaft angestellt war, ausgerichtete Gesamtjahresvergütung nicht übersteigen.

### **Art. 32 b) Mandate ausserhalb des Konzerns**

(1) Kein Mitglied des Verwaltungsrates, das anderweitig eine Vollzeitbeschäftigung oder eine Teilzeitbeschäftigung von mehr als 16 Wochenstunden ausübt, und kein Mitglied der Geschäftsleitung kann mehr als sechs (6) zusätzliche Mandate wahrnehmen, wovon nicht mehr als zwei (2) in Zivilrechtlichen Personen sein dürfen, deren Aktien an einer Börse kotiert sind. Kein Mitglied des Verwaltungsrates, das ansonsten pensioniert ist oder anderweitig eine Teilzeitbeschäftigung von nicht mehr als 16 Wochenstunden ausübt, kann mehr als zehn (10) zusätzliche Mandate wahrnehmen, wovon nicht mehr als vier (4) in Zivilrechtlichen Personen sein dürfen, deren Aktien an einer Börse kotiert sind.

(2) Die folgenden Mandate fallen nicht unter die Beschränkungen gemäss Abs. 1 dieses Art. 32 b):

### **Art. 32 a) Agreements Regarding Compensation with Members of the Board of Directors and Executive Management**

The Company or companies under its control may enter into fixed or indefinite mandate or other agreements with the members of the Board of Directors regarding their compensation as directors. The duration of fixed term agreements may not exceed a director's term of office. A renewal of a fixed term agreement is permissible. Agreements for an indefinite term may have a termination notice period not exceeding a term of office.

The Company or companies under its control may enter into employment or other agreements with the members of Executive Management for a fixed term or for an indefinite term. Agreements for a fixed term may have a maximum term of one (1) year. A renewal of a fixed term agreement is permissible. Agreements for an indefinite term may have a termination notice period of a maximum twelve (12) months.

Members of Executive Management may be released from their obligation of work during the time of the termination notice period. Further, it shall be permissible for the Company or companies under its control to enter into termination or similar agreements.

The Company or companies under its control may enter into non-competition agreements with members of Executive Management for the time after the termination of the employment agreement. The total consideration paid for a non-competition undertaking shall not exceed the total annual compensation paid to such member of Executive Management during the last full fiscal year in which he or she was employed at the Company or companies under its control.

### **Art. 32 b) Mandates Outside the Group**

(1) No member of the Board of Directors who otherwise holds full-time employment or part-time employment of more than 16 hours per week and no member of Executive Management may hold more than six (6) additional Mandates of which not more than two (2) Mandates may be in Persons whose shares are listed on a stock exchange. No member of the Board of Directors who is otherwise retired or employed in part-time employment not exceeding 16 hours per week may hold more than ten (10) additional Mandates of which not more than four (4) Mandates may be in Persons whose shares are listed on a stock exchange.

(2) The following Mandates shall not be subject to the limitations set forth in para. 1 of this Art. 32 b):

- (a) Mandate in Zivilrechtlichen Personen, welche die Gesellschaft kontrollieren, durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder unter gemeinsamer Kontrolle mit der Gesellschaft stehen;
- (b) Mandate, die auf Anordnung der Gesellschaft oder von Zivilrechtlichen Personen, welche die Gesellschaft kontrollieren, durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder unter gemeinsamer Kontrolle mit der Gesellschaft stehen, wahrgenommen werden. Kein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung kann mehr als zehn (10) solche Mandate wahrnehmen;
- (c) Mandate in Vereinen, gemeinnützigen Organisationen, Stiftungen (einschliesslich Personalfürsorgestiftungen), Trusts und ähnliche Zivilrechtliche Personen. Kein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung kann mehr als zehn (10) solche Mandate wahrnehmen.

(3) Eine vorübergehende Überschreitung der Beschränkungen gemäss Abs. 1 und 2 dieses Art. 32 b) ist zulässig.

(4) Der Begriff "Mandate", so wie er in diesen Statuten verwendet wird, umfasst jeglichen Einsitz in das oberste Leitungs- oder Verwaltungsorgan einer Zivilrechtlichen Person, die zur Eintragung in ein Schweizerisches Handelsregister oder ein entsprechendes ausländisches Register verpflichtet ist. Mandate in verschiedenen Zivilrechtlichen Personen, welche unter einheitlicher Kontrolle oder gleicher wirtschaftlicher Berechtigung stehen, gelten als ein Mandat.

### **Art. 32 c) Vorsorgeleistungen**

Die Gesellschaft kann an Mitglieder der Geschäftsleitung Vorsorgeleistungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge ausrichten, soweit solche Vorsorgeleistungen 50% der jeweiligen Gesamtjahresvergütung nicht übersteigen.

### **Art. 33 Zeichnungsberechtigung**

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

### **C. Die Revisionsstelle**

#### **Art. 34 Revision**

Die Generalversammlung wählt die Revisionsstelle.

Sie kann auf die Wahl einer Revisionsstelle verzichten, wenn:

die Voraussetzungen für eine ordentliche Revision nicht gegeben sind;  
die Zustimmung sämtlicher Aktionäre vorliegt und;

- (a) Mandates in any Person which controls, is controlled by or under common control with the Company;
- (b) Mandates held at the instruction of the Company or any Person which controls, is controlled by or under common control with the Company; provided, however, that no member of the Board of Directors or Executive Management shall hold more than ten (10) such Mandates;
- (c) Mandates in associations, charitable organizations, foundations (including in relation to post-retirement benefits), trusts and similar Persons; provided, however, that no member of the Board of Directors or Executive Management shall hold more than ten (10) such Mandates.

(3) A temporary exceedance of the limitations pursuant to para. 1 and para. 2 of this Art. 32 b) shall be permissible.

(4) The term "Mandate", as used in these Articles of Association, shall refer to any position in the supreme governing body of a Person that is required to be registered in a Swiss commercial register or a foreign register of equivalent nature. Mandates in different Persons that are under joint control or same beneficial ownership shall be deemed to be one Mandate.

### **Art. 32 c) Post-Retirement Benefits**

The Company may grant members of the Executive Management postretirement benefits beyond occupational pensions, provided, however, that any such post-retirement benefit may not exceed 50% of the respective total annual compensation.

### **Art. 33 Signature Power**

The due and valid representation of the Company by members of the Board of Directors and other persons shall be set forth in Organizational Regulations.

### **C. The Auditors**

#### **Art. 34 Audit**

The general meeting of the shareholders shall elect the Auditor.

It can waive the election of auditors where:

the requirements for an ordinary audit are not present;  
the consent of all shareholders has been given; and

die Gesellschaft nicht mehr als zehn Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt hat.

Haben die Aktionäre auf eine eingeschränkte Revision verzichtet, so gilt dieser Verzicht auch für die nachfolgenden Jahre. Jeder Aktionär hat jedoch das Recht, spätestens zehn Tage vor der Generalversammlung eine eingeschränkte Revision zu verlangen. Die Generalversammlung muss diesfalls die Revisionsstelle wählen.

### **Art. 35 Organisation der Revisionsstelle**

Als Revisionsstelle können eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften gewählt werden.

Wenigstens ein Mitglied der Revisionsstelle muss seinen Wohnsitz, seinen Sitz oder eine eingetragene Zweigniederlassung in der Schweiz haben.

Muss die Gesellschaft ihre Jahresrechnung durch eine Revisionsstelle ordentlich prüfen lassen im Sinne von:

Art. 727 Abs. 1 Ziff. 2 oder Ziff. 3 OR;  
Art. 727 Abs. 2 OR

wählt die Generalversammlung einen zugelassenen Revisionsexperten nach den Vorschriften des Revisionsaufsichtsgesetzes (RAG) als Revisionsstelle.

Ist die Gesellschaft zur eingeschränkten Revision verpflichtet, kann als Revisionsstelle auch ein zugelassener Revisor nach den Vorschriften des RAG bezeichnet werden. Vorbehalten bleibt der Verzicht auf die Wahl einer Revisionsstelle nach Art. 34.

Die Revisionsstelle muss im Sinne von Art. 728 bzw. 729 OR unabhängig sein.

Die Revisionsstelle wird für ein Geschäftsjahr gewählt. Ihr Amt endet mit der Abnahme der letzten Jahresrechnung. Die Wiederwahl ist möglich. Die Generalversammlung kann die Revisionsstelle jederzeit mit sofortiger Wirkung abberufen.

### **D. Rechnungslegung und Verwendung des Bilanzgewinnes**

#### **Art. 36 Jahresrechnung**

Die Jahresrechnung wird jährlich auf den 31. Dezember oder auf einen anderen, durch den Verwaltungsrat zu beschliessenden Termin abgeschlossen.

Die Erfolgsrechnung, die Bilanz und der Anhang sind

the Company does not have more than ten full-time positions on average per year.

Where the shareholders have waived a limited statutory examination, this waiver applies also to the following year. Each shareholder may, however, demand a limited statutory examination at the latest ten days prior to the general meeting of the shareholders. The general meeting of the shareholders must in this case elect the Auditor.

### **Art. 35 Organisation of the Auditor**

One or several individuals or legal persons or partnerships may be elected as Auditors.

As a minimum one member of the Auditor shall be resident or have a registered branch in Switzerland.

Where the Company is required to arrange an ordinary audit of its annual financial accounts by auditors pursuant to:

Art. 727 paragraph 1 section 2 or section 3 CO;  
Art. 727 paragraph 2 CO

the general meeting of the shareholders shall elect a licensed audit expert in accordance with the provisions of the Audit Oversight Act (RAG) as auditors.

Where the Company is required to arrange a limited statutory examination a licensed auditor in accordance with the provisions of the RAG may also be appointed as auditors. Waiver of the election of auditors pursuant to Art. 34 remains reserved.

The Auditor must be independent in accordance with Art. 728 respectively 729 CO.

The Auditor shall be appointed for one business year. Their term of office shall end with the approval of the final annual financial accounts. Re-appointment is possible. The general meeting of the shareholders may remove the Auditor with immediate effect at any time.

### **D. Rendering of Accounts and Allocation of Balance Sheet Profit**

#### **Art. 36 Annual Financial Accounts**

The annual financial accounts shall be closed annually on the 31 December or another date determined by the Board of Directors.

The profit and loss statement, the balance sheet and notes shall

mindestens gemäss den gesetzlichen Bestimmungen von Art. 662a - 670 und 957 - 961 OR aufzustellen.

### **Art. 37 Verwendung des Jahresgewinnes**

Vom in der Jahresbilanz ausgewiesenen Jahresgewinn ist jährlich ein Betrag von 5 % der allgemeinen Reserve zuzuweisen, bis diese 20 % des einbezahlten Aktienkapitals erreicht hat.

Der verbleibende Jahresgewinnsaldo und ein allfälliger Gewinnvortrag früherer Geschäftsjahre stehen unter Vorbehalt der zwingenden gesetzlichen Bestimmungen (Art. 671 ff. OR) zur freien Verfügung der Generalversammlung. Der Verwaltungsrat unterbreitet der Generalversammlung seine Vorschläge betreffend die Behandlung sämtlicher Zuweisungen.

Die Generalversammlung kann jederzeit die Errichtung von speziellen Reserven neben den vom Gesetz vorgeschriebenen Reserven beschliessen und über deren Verwendung bestimmen.

Dividenden, welche nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrem Auszahlungsdatum bezogen werden, fallen an die Gesellschaft und werden in die allgemeinen gesetzlichen Reserven gebucht.

### **E. Schlussbestimmungen**

#### **Art. 38 Auflösung und Liquidation**

Die Generalversammlung kann jederzeit die Auflösung der Gesellschaft beschliessen. Die Auflösung und Liquidation sind gemäss den Vorschriften von Art. 736 ff. OR durchzuführen.

Die Befugnisse der Generalversammlung bleiben auch während der Liquidation mit der Einschränkung gemäss Art. 739 OR bestehen. Insbesondere unterliegt die Liquidationsrechnung der Genehmigung durch die Generalversammlung.

Der Verwaltungsrat besorgt die Liquidation, sofern diese nicht durch Beschluss der Generalversammlung Dritten übertragen wird.

Die Liquidatoren sind berechtigt, die Aktiven der Gesellschaft freihändig zu veräussern.

Nach erfolgter Tilgung der Schulden wird das Vermögen nach Massgabe der eingezahlten Beträge unter den Aktionären verteilt, soweit diese Statuten nichts anderes vorsehen.

#### **Art. 39 Mitteilungen und Bekanntmachungen**

Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische

be compiled as a minimum in accordance with the provisions of Art. 662a-670 and 957-961 CO.

### **Art. 37 Application of the Annual Profit**

An amount of 5 % of the annual profit identified in the annual financial accounts is to be allotted to the general reserves until this has reached 20 % of the paid-up share capital.

The remaining annual profit and any balance of profit brought forward from previous business years shall, pursuant to binding provisions of the law (Art. 671 et seq. CO), be at the free disposal of the general meeting of the shareholders. The Board of Directors shall submit its proposals with respect to the treatment of any allocation to the general meeting of the shareholders.

The general meeting of the shareholders may at any time resolve to set up special reserves in addition to those required by law and determine their application.

Dividends that have not been collected within five years after their payment date shall enure to the Company and be allocated to the general statutory reserves.

### **E. Final Provisions**

#### **Art. 38 Winding-up and Liquidation**

The general meeting of the shareholders may at any time resolve to wind-up the Company. The winding-up and liquidation of the Company shall be performed in accordance with Art. 736 et seq. CO.

The powers of the general meeting of the shareholders shall also continue during the liquidation, limited in accordance with Art. 739 CO. In particular, the liquidation accounts are subject to the approval of the general meeting of the shareholders.

The Board of Directors shall conduct the liquidation to the extent that this is not transferred to a third party by a resolution of the general meeting of the shareholders.

The liquidators may freely dispose of the assets of the Company.

Upon discharge of all liabilities, the assets of the Company shall be distributed to the shareholders pursuant to the amounts paid-up, unless these Articles of Association provide otherwise.

#### **Art. 39 Communications and Notifications**

The Company shall make any announcements in the Swiss

Handelsamtsblatt. Der Verwaltungsrat kann weitere Publikationsorgane bestimmen.

Soweit keine individuelle Benachrichtigung durch das Gesetz, börsengesetzliche Bestimmungen oder diese Statuten verlangt wird, gelten sämtliche Mitteilungen an die Aktionäre als gültig erfolgt, wenn sie im Schweizerischen Handelsamtsblatt veröffentlicht worden sind. Die Mitteilungen an die Namenaktionäre erfolgen im Falle der in Art. 14 Abs. 3 erwähnten Hinweise an ihre letzte im Aktienbuch eingetragene Adresse durch Brief oder E-Mail. In allen anderen Fällen können die Mitteilungen durch Veröffentlichung im Publikationsorgan erfolgen. Bekanntmachungen an die Gläubiger erfolgen in den vom Gesetz vorgeschriebenen Fällen durch Veröffentlichung im Publikationsorgan. Finanzinstitute, welche Aktien für wirtschaftlich Berechtigte halten und entsprechend im Aktienbuch eingetragen sind, gelten als bevollmächtigte Empfänger.

#### **Art. 40 Verbindlicher Originaltext**

Falls sich zwischen der deutsch- und der englischsprachigen Fassung dieser Statuten Differenzen ergeben, hat die deutschsprachige Fassung Vorrang.

#### **Art. 41 Definitionen**

##### **Aktie**

Der Begriff **Aktie(n)** hat die in Art. 3 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

##### **Aktienbuch**

Der Begriff **Aktienbuch** hat die in Art. 8 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

##### **Aktienkapital**

Der Begriff **Aktienkapital** hat die in Art. 3 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

##### **Börse**

Der Begriff **Börse** bedeutet Einrichtungen des Wertschriftenhandels oder vergleichbare Systeme, an welchen die Aktien der Gesellschaft gehandelt oder anderweitig zeitweise zum Handel zugelassen sind.

##### **CHF**

Der Begriff **CHF** bedeutet Schweizer Franken und ist die gültige Schweizer Währung.

##### **Gesamtstimmen**

Official Gazette of Commerce. The Board of Directors may appoint other publication bodies.

To the extent that individual notification is not required by law, stock Exchange regulations or these Articles of Association, all communications to the shareholders shall be deemed valid if published in the Swiss Official Gazette of Commerce. Notices to the registered shareholders shall in the case of the notifications set forth in Art. 14 paragraph 3 be sent by letter or electronic mail to the last address registered in the Share Register. In all other cases, they may be made by publication in the Company's official instrument for publications. Notices to creditors shall be given in the cases prescribed by law by publication in the Swiss Official Gazette of Commerce. Financial institutions holding Shares for beneficial owners and recorded in such capacity in the Share Register shall be deemed to be authorized recipients.

#### **Art. 40 Original Language**

In the event of deviations between the German and English version of these Articles of Association, the German text shall prevail.

#### **Art. 41 Definitions**

##### **Shares**

The term **Share(s)** has the meaning assigned to it in Art. 3 of these Articles of Association.

##### **Share Register**

The term **Share Register** has the meaning assigned to it in Art. 8 of these Articles of Association.

##### **Share Capital**

The term **Share Capital** has the meaning assigned to it in Art. 3 of these Articles of Association.

##### **Exchange**

The term **Exchange** shall mean any securities exchange or other system on which the registered Shares of the Company may be listed or otherwise authorized for trading from time to time.

##### **CHF**

The term **CHF** shall mean Swiss Francs, the legal currency in Switzerland.

##### **Total Voting Shares**

Der Begriff **Gesamtstimmen** bedeutet die Gesamtzahl aller an einer Generalversammlung stimmberechtigen Aktien unabhängig davon, ob die stimmberechtigten Aktien an der Generalversammlung vertreten sind oder nicht.

### Gesellschaft

Der Begriff **Gesellschaft** bedeutet Garmin Ltd.

### Marktwert

Der Begriff **Marktwert** bedeutet (i) im Falle von Aktien den höchsten Schlusskurs dieser Aktien während der letzten 30 Tage vor dem massgeblichen Stichtag. Dabei entspricht der Marktwert dem höchsten von der betreffenden Börse gemeldeten Schlusskurs während der letzten 30 Tage vor dem massgeblichen Stichtag und, falls eine solche Meldung nicht vorliegt, soll der Marktwert dieser Aktien vom Verwaltungsrat in guten Treuen bestimmt werden, wobei er dabei die Art der Aktien, allfällige Dividenden, Zuteilung von Aktien sowie Aufteilungen oder Zusammenlegungen von Aktien berücksichtigt, und (ii) im Fall von Vermögenswerten, die weder Aktien noch Bargeld sind, soll der Marktwert vom Verwaltungsrat in guten Treuen per Stichtag bestimmt werden.

### Monat

Der Begriff **Monat** bedeutet ein Kalendermonat.

### Nahestehender Aktionär

Der Begriff **Nahestehender Aktionär** bedeutet jede natürliche oder juristische Person (unter Ausschluss der Gesellschaft) sowie deren Muttergesellschaften, (i) die direkte oder indirekte Eigentümerin von mehr als 20 % der Stimmrechte der ausgegebenen Aktien ist, oder die (ii) eine Nahestehende Gesellschaft der Gesellschaft ist und irgendwann in den zwei unmittelbar vorangehenden Jahren vor dem Zeitpunkt, zu dem bestimmt werden muss, ob diese Person ein Nahestehender Aktionär ist, direkte oder indirekte Eigentümerin von 20 % oder mehr der Stimmrechte der ausgegebenen Aktien war; oder (iii) Aktien übertragen bekommen hat, die irgendwann in den zwei unmittelbar vorangehenden Jahren vor dem Zeitpunkt, zu dem bestimmt werden muss, ob eine Person ein Nahestehender Aktionär ist, direkt oder indirekt im Eigentum eines Nahestehenden Aktionärs standen, sofern die Übertragung (unabhängig davon ob in einer oder mehreren Transaktionen) ausserhalb eines öffentlichen Angebots stattgefunden hat. Eine natürliche oder juristische Person gilt dann nicht als Nahestehender Aktionär, falls eine solche Person nur darum ein Nahestehender Aktionär wird, weil die Anzahl der

**Total Voting Shares** means the total number of Shares entitled to vote at a general meeting of the shareholders whether or not represented at such meeting.

### Company

The term **Company** shall mean Garmin Ltd.

### Fair Market Value

The term **Fair Market Value** shall mean (i) in the case of shares, the highest closing sale price of a share during the 30-day period immediately preceding the date in question of such share admitted to trading on an Exchange or any other system then in use, the Fair Market Value shall be the highest closing sale price reported by the Exchange or such other system during the 30-day period preceding the date in question, or, if no such quotations are available, the Fair Market Value on the date in question of such share as determined by the Board of Directors in good faith, in each case with respect to any class of share, appropriately adjusted for any dividend or distribution in shares or any combination or reclassification of outstanding shares of such share into a smaller number of shares, and (ii) in the case of property other than cash or shares, the Fair Market Value of such property on the date in question as determined by the Board of Directors in good faith.

### Month

The term **Month** shall mean a calendar month.

### Interested Shareholder

The term **Interested Shareholder** shall mean any person (other than the Company) and any holding company thereof who or which (i) is the beneficial owner directly or indirectly, of more than twenty per cent (20%) of the voting power of the outstanding shares of the Company; or, (ii) is an Affiliate of the Company and at any time within the two-year period immediately prior to the date in question was the beneficial owner, directly or indirectly, of twenty per cent (20%) or more of the voting power of the then-outstanding shares; or (iii) is an assignee of or has otherwise succeeded to any shares which were at any time within the two-year period immediately prior to the date in question beneficially owned by any Interested Shareholder, if such assignment or succession shall have occurred in the course of a transaction or series of transactions not involving a public offering.

A person shall not be deemed an Interested Shareholder if such person would become an Interested Shareholder solely as a result of a reduction of the number of shares of the Company

ausgegebenen Aktien der Gesellschaft reduziert werden, unabhängig davon ob eine solche Reduktion auf den Rückkauf von Aktien der Gesellschaft durch die Gesellschaft zurückzuführen ist. Die Reduktion der ausgegebenen Aktien erhöht den prozentualen Anteil der ausgegebenen Aktien im direkten oder indirekten Eigentum der betreffenden Person bis diese Person direkte oder indirekte Eigentümerin zusätzlicher Aktien wird.

### **Nahestehende Gesellschaft**

Der Begriff **Nahestehende Gesellschaft** bedeutet bezüglich einer Person, jede andere Person, die direkt oder indirekt über eine oder mehrere Mittelpersonen die andere Person kontrolliert, von dieser anderen Person kontrolliert wird, oder unter gemeinsamer Kontrolle mit dieser anderen Person steht. „Kontrolle“ einschliesslich der Begriffe „kontrollierend“ und „kontrolliert“ für die Zwecke dieser Definition und allgemein dieser Statuten bedeutet die Möglichkeit, direkt oder indirekt auf die Geschäftsführung und die Geschäftspolitik einer Person Einfluss zu nehmen, sei es aufgrund des Haltens von Stimmrechten oder auf andere Weise.

### **Nahestehende Person**

Der Begriff **Nahestehende Person** bedeutet, wenn verwendet zur Bezeichnung einer Beziehung zu einer Zivilrechtlichen Person, (i) jede Kapitalgesellschaft, rechts- oder nicht-rechtsfähige Personengesellschaft oder ein anderer Rechtsträger, von welcher diese Zivilrechtliche Person Mitglied des Leitungs- oder Verwaltungsorgans, der Geschäftsleitung oder Gesellschafter ist oder von welcher diese Person, direkt oder indirekt, Eigentümerin von 20 % oder mehr einer Kategorie von Aktien oder anderen Anteilsrechten ist, die ein Stimmrecht vermitteln, (ii) jedes Treuhandvermögen (Trust) oder jede andere Vermögenseinheit, an der diese Zivilrechtliche Person wirtschaftlich einen Anteil von 20 % oder mehr hält oder in Bezug auf welche diese Zivilrechtliche Person als Verwalter (trustee) oder in ähnlich treuhändischer Funktion tätig ist, und (iii) jeder Verwandte, Ehe- oder Lebenspartner dieser Person, oder jede Verwandte des Ehe- oder Lebenspartners, jeweils soweit diese den gleichen Wohnsitz haben wie diese Person.

### **OR**

Der Begriff **OR** hat die in Art. 1 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

### **Revisionsstelle**

Der Begriff **Revisionsstelle** hat die in Abschnitt C dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

### **Sekretär**

outstanding, including repurchases of outstanding shares of the Company by the Company, which reduction increases the percentage of outstanding shares of the Company of which such person is the beneficial owner, until such person shall thereafter become the beneficial owner of any additional shares.

### **Affiliate**

The term **Affiliate** shall mean with respect to any person, any other person controlling or controlled by or under common control with such specified person. For the purposes of this definition and generally these Articles of Association, “control”, “controlling” and “controlled” when used with respect to any specified person, means the power to direct the management and policies of such person, directly or indirectly, whether through the ownership of voting securities or otherwise.

### **Associate**

The term **Associate**, when used to indicate a relationship with any Person, means (i) any corporation, partnership, unincorporated association or other entity of which such Person is a director, officer or partner or is, directly or indirectly, the Owner of 20% or more of any class of voting shares, (ii) any trust or other estate in which such Person has at least a 20% beneficial interest or as to which such Person serves as trustee or in a similar fiduciary capacity, and (iii) any relative or spouse of such Person, or any relative of such spouse, who has the same residence as such Person.

### **CO**

The term **CO** has the meaning assigned to it in Art. 1 of these Articles of Association.

### **Auditor**

The term **Auditor** has the meaning assigned to it in section C of these Articles of Association.

### **Secretary**

Der Begriff **Sekretär** hat die in Art. 26 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

### Sitz

Der Begriff **Sitz** hat die in Art. 1 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

### Statuten

Der Begriff **Statuten** bedeutet die Statuten der Garmin Ltd. jeweils in ihrer aktuellsten Fassung.

### Tochtergesellschaft

Der Begriff **Tochtergesellschaft** bedeutet sämtliche juristischen Personen oder Personenvereinigung, welche von einer anderen juristischen Person beherrscht werden.

### Unabhängige Verwaltungsräte

Der Begriff **unabhängige Verwaltungsräte** bedeutet Verwaltungsräte, welche im Sinne der anwendbaren Bestimmungen derjenigen Börse, an welcher die Gesellschaft kotiert ist, unabhängig sind.

### Unparteiische Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Begriff **Unparteiische Mitglieder des Verwaltungsrates** bedeutet diejenigen Mitglieder des Verwaltungsrates, welche keine Nahestehenden Personen von Nahestehenden Aktionären sind und bereits Mitglieder des Verwaltungsrates waren, bevor ein Nahestehender Aktionär ein Nahestehender Aktionär wurde und jedes Verwaltungsratsmitglied, welches erst nachträglich eine Vakanz im Verwaltungsrat schloss oder erst nachträglich gewählt wurde und in jedem Fall keine Nahestehende Person des Nahestehenden Aktionärs ist und auf Empfehlung einer Mehrheit der damaligen Unparteiischen Mitgliedern des Verwaltungsrates gewählt wurde.

### Verwaltungsrat

Der Begriff **Verwaltungsrat** hat die in Abschnitt B dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

### Verwaltungsratspräsident

Der Begriff **Verwaltungsratspräsident (Präsident)** hat die in Art. 26 dieser Statuten aufgeführte Bedeutung.

### Zivilrechtliche Person

The term **Secretary** has the meaning assigned to it in Art. 26 of these Articles of Association.

### Registered Office

The term **Registered Office** has the meaning assigned to it in Art. 1 of these Articles of Association.

### Articles of Association

The term **Articles of Association** shall mean the Articles of Association of Garmin Ltd. in their most recent version.

### Subsidiary

The term **Subsidiary** shall mean any corporation, company, association, foundation or other incorporated legal entity, that directly, or indirectly through one or more intermediaries is under control of the person specified.

### Independent Directors

The term **Independent Directors** shall mean members of the board who are recognized as such by the rules and regulations of the Exchange.

### Disinterested Directors

The term **Disinterested Directors** shall mean any members of the Board of Directors who are unaffiliated with the Interested Shareholder and who were a member of the Board of Directors prior to the time that the Interested Shareholder became an Interested Shareholder, and any director who is thereafter chosen to fill any vacancy on the Board of Directors or who is elected and who, in either event, is unaffiliated with the Interested Shareholder, and in connection with his or her initial assumption of office is recommended for appointment or election by a majority of Disinterested Directors then on the Board of Directors.

### Board of Directors

The term **Board of Directors** has the meaning assigned to it in section B of these Articles of Association.

### Chairman of the Board of Directors

The term **Chairman of the Board of Directors (Chairman)** has the meaning assigned to it in Art. 26 of these Articles of Association.

### Person

Der Begriff **Zivilrechtliche Person** bedeutet jede natürliche Person, Kapitalgesellschaft, rechts- oder nichtrechtsfähige Personengesellschaft oder jeder andere Rechtsträger. Für die Zwecke von Art. 32 b) dieser Statuten sind Individuen nicht erfasst.

### Zusammenschluss

Der Begriff **Zusammenschluss** bedeutet (i) jede Fusion oder andere Form des Zusammenschlusses der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften mit (i) einem Nahestehenden Aktionär (gemäß Definition in diesem Artikel) oder mit (ii) einer anderen Gesellschaft oder Unternehmung (unabhängig davon, ob diese selber ein Nahestehender Aktionär ist), falls diese eine Nahestehende Gesellschaft eines Nahestehenden Aktionärs ist oder durch die Fusion oder Zusammenführung eine solche wird oder (ii) jeder Verkauf, Vermietung oder Verpachtung, Austausch, hypothekarische Belastung oder andere Verpfändung, Übertragung oder andere Verfügung (ob in einer oder mehreren Transaktionen) an oder für einen Nahestehenden Aktionär oder eine Nahestehende Gesellschaft eines solchen Nahestehenden Aktionärs bezüglich Vermögenswerten der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften mit einem aggregierten Marktwert (gemäß Definition in diesem Artikel) der mindestens 25 % des Marktwertes der gesamten Aktiven unmittelbar vor der Transaktion entspricht, oder (iii) die Ausgabe oder Übertragung von Anteilen der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften (ob in einer oder mehreren Transaktionen) mit einem aggregierten Marktwert, der mindestens 25 % des Marktwertes der gesamten Aktiven unmittelbar vor der Transaktion entspricht, an einen Nahestehenden Aktionär oder eine Nahestehende Gesellschaft eines solchen Nahestehenden Aktionärs im Austausch gegen Bargeld, Effekten oder anderen Vermögenswerten (oder einer Kombination solcher Werte) mit Ausnahme der Ausgabe oder Übertragung von Anteilen der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften im Zusammenhang mit einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften, oder (iv) der Beschluss über die Liquidation oder Auflösung der Gesellschaft auf Antrag oder im Namen eines Nahestehenden Aktionärs oder einer einem Nahestehenden Aktionär Nahestehenden Gesellschaft, oder (v) jede Änderung in der Klassifizierung der Anteile der Gesellschaft (einschliesslich das Zusammenlegen von Aktien), Rekapitalisierung der Gesellschaft, Fusion oder andere Form des Zusammenschlusses der Gesellschaft mit einer ihrer Tochtergesellschaften oder jede andere Transaktion (unabhängig davon, ob ein Nahestehender Aktionär involviert ist), die zu einer direkten oder indirekten Erhöhung des proportionalen Anteils der ausstehenden Anteile der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften unabhängig von der Art der ausstehenden Anteilen (Aktien, Wandelanleihen) führen und die direkt oder indirekt einem Nahestehenden Aktionär oder einer Nahestehenden Gesellschaft eines Nahestehenden Aktionärs

The term **Person** shall mean any individual, corporation, partnership, unincorporated association or other entity. For purposes of Art. 32 b) of these Articles of Association, it shall not include individuals.

### Business Combination

The term **Business Combination** shall mean (i) any merger or consolidation of the Company or any subsidiary with (i) any Interested Shareholder (as defined in this Article) or (ii) any other company or other entity (whether or not itself an Interested Shareholder) which is, or after such merger or consolidation would be, an Affiliate of an Interested Shareholder; or (ii) any sale, lease, exchange, mortgage, pledge, transfer or other disposition (in one transaction or a series of transactions) to or with any Interested Shareholder, or any Affiliate of any Interested Shareholder, of any assets of the Company or any subsidiary having an aggregate Fair Market Value (as defined in this Article) equaling or exceeding twenty-five percent (25%) of the Fair Market Value of the combined assets immediately prior to such transfer of the Company and its subsidiaries; or (iii) the issuance or transfer by the Company or any subsidiary (in one transaction or a series of transactions) to any Interested Shareholder or any Affiliate of any Interested Shareholder in exchange for cash, securities or other property (or a combination thereof), of any securities of the Company or any subsidiary having an aggregate Fair Market Value equaling or exceeding twenty-five percent (25%) of the Fair Market Value of the combined assets immediately prior to such transfer of the Company and its subsidiaries except pursuant to an employee benefit plan of the Company or any subsidiary thereof; or (iv) the adoption of any plan or proposal for the liquidation or dissolution of the Company proposed by or on behalf of any Interested Shareholder or any Affiliate of any Interested Shareholder; or (v) any reclassification of securities of the Company (including any reverse share split), recapitalization of the Company, merger or consolidation of the Company with any of its subsidiaries or other transaction (whether or not with or into or otherwise involving an Interested Shareholder), which has the effect, directly or indirectly, of increasing the proportionate share of the outstanding shares of any class of equity or convertible securities of the Company or any subsidiary which is directly or indirectly owned by any Interested Shareholder or any Affiliate of any Interested Shareholder (a “**Disproportionate Transaction**”); provided, however, that no such transaction shall be deemed a Disproportionate Transaction if the increase in the proportionate ownership of the Interested Shareholder or Affiliate as a result of such transaction is no greater than the increase experienced by the other stockholders generally.

---

gehören („**Unverhältnismässige Transaktion**“), wobei eine solche Transaktion dann nicht als Unverhältnismässige Transaktion gelten soll, wenn die Erhöhung des Anteils des Nahestehenden Aktionärs bzw. der Nahestehenden Gesellschaft des Nahestehenden Aktionärs als Folge dieser Transaktion nicht grösser ist als die Erhöhung der Anteile der übrigen Aktionäre.

Zürich 8. Juni. 2018  
Zurich, June 8, 2018

Der ad hoc Vorsitzende:  
*The ad hoc chairperson:*

/s/ Andrew R. Etkind  
Andrew R. Etkind

Investor Relations Contact:  
Teri Seck  
913/397-8200  
[investor.relations@garmin.com](mailto:investor.relations@garmin.com)

Media Relations Contact:  
Ted Gartner  
913/397-8200  
[media.relations@garmin.com](mailto:media.relations@garmin.com)

## **Garmin® Shareholders Approve Quarterly Dividend through March 2019 and Garmin Announces Record Dates and Payment Dates for June 2018 Dividend Installment**

Schaffhausen, Switzerland / June 8, 2018/ Business Wire

SCHAFFHAUSEN, Switzerland--([BUSINESS WIRE](#))--At Garmin Ltd.'s annual shareholders' meeting held today, approval was received from the shareholders in accordance with Swiss corporate law for a cash dividend in the amount of \$2.12 per share (subject to adjustment in the event that the Swiss Franc weakens more than 35% relative to the USD), payable in four equal installments. The Board has determined that the June installment of the dividend will be paid as indicated below and currently anticipates the scheduling of the remaining quarterly dividends as follows:

<b><u>Dividend Date</u></b>	<b><u>Record Date</u></b>	<b><u>\$s per share</u></b>
June 29, 2018	June 18, 2018	\$0.53
September 28, 2018	September 14, 2018	\$0.53
December 31, 2018	December 14, 2018	\$0.53
March 29, 2019	March 15, 2019	\$0.53

# # #

**About Garmin Ltd:** For decades, Garmin has pioneered new GPS navigation and wireless devices and applications that are designed for people who live an active lifestyle. Garmin serves five primary business units, including automotive, aviation, fitness, marine, and outdoor recreation. For more information, visit Garmin's virtual pressroom at [garmin.com/newsroom](http://garmin.com/newsroom), contact the Media Relations department at 913-397-8200, or follow us at [facebook.com/garmin](http://facebook.com/garmin), [twitter.com/garmin](http://twitter.com/garmin), or [youtube.com/garmin](http://youtube.com/garmin).

Garmin Ltd. is incorporated in Switzerland, and its principal subsidiaries are located in the United States, Taiwan and the United Kingdom. Garmin is a registered trademark of Garmin Ltd.

**Notice on Forward-Looking Statements:** This release includes projections and other forward-looking statements regarding Garmin Ltd. and its business. Such statements are based on management's current expectations. The forward-looking events and circumstances discussed in this release may not occur and actual results could differ materially as a result of known and unknown risk factors and uncertainties affecting Garmin, including, but not limited to, the risk factors listed in the Annual Report on Form 10-K for the year ended December 30, 2017, filed by Garmin with the Securities and Exchange Commission (Commission file number 0-31983). A copy of such Form 10-K is available at <http://www.garmin.com/aboutGarmin/invRelations/finReports.html>. No forward-looking statement can be guaranteed. Forward-looking statements speak only as of the date on which they are made and Garmin undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events, or otherwise.