

---

# DDM Holding AG - Invitation to the 2017 AGM

It is our pleasure to invite all shareholders of DDM Holding AG, Baar (the **Company**), to the annual general shareholders' meeting (the **Annual General Shareholders' Meeting**) which will take place on 31 May 2017 at 9:00 am CEST at the offices of Walder Wyss Ltd, Seefeldstr. 123, 8008 Zurich, Switzerland. The doors will open at 8:30 am CEST.

---

## A. Agenda and Proposals

### 1. Revision of the Articles of Association

The board of directors of the Company (the **Board of Directors**) proposes to approve a general revision of the Company's articles of association as attached hereto in Annex 1, as well as an amendment of the Purpose (new art. 2), the Authorized Share Capital (new art. 3<sup>bis</sup>) and the Conditional Share Capital (new art. 3<sup>ter</sup> and art. 3<sup>quater</sup>).

#### 1.1. Amendment of the Corporate Purpose

The Board of Directors proposes to approve a new Corporate Purpose (new art. 2) as follows:

##### Art. 2 Zweck

<sup>1</sup> Die Gesellschaft bezweckt den Erwerb, das Halten, die Verwaltung, die Finanzierung und die Veräusserung von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen.

<sup>2</sup> Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Tochtergesellschaften und Zweigniederlassungen errichten und sich im In- und Ausland an anderen Unternehmen beteiligen.

<sup>3</sup> Die Gesellschaft kann Betriebsgrundstücke und Immaterialgüterrechte erwerben, halten und veräussern.

<sup>4</sup> Die Gesellschaft kann auch alle kommerziellen, finanziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft direkt oder indirekt im

##### Art. 2 Purpose

<sup>1</sup> The purpose of the Company is to acquire, hold, administrate, finance and sell participations in enterprises in Switzerland and abroad.

<sup>2</sup> The Company may establish branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad and participate in such enterprises.

<sup>3</sup> The Company may acquire, hold and sell real estate for permanent business establishments and intellectual property rights.

<sup>4</sup> The Company may perform any commercial, financial or other activities which are directly or indirectly linked to the purpose of the Company.

Zusammenhang stehen.

<sup>5</sup> Die Gesellschaft kann zudem ihren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften sowie Dritten, einschliesslich ihren direkten oder indirekten Aktionären sowie deren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, direkte oder indirekte Finanzierungen gewähren und für eigene Verbindlichkeiten sowie solchen von anderen Gesellschaften (einschliesslich ihren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften sowie Dritten, einschliesslich ihren direkten oder indirekten Aktionären sowie deren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften) Sicherheiten aller Art stellen, einschliesslich mittels Pfandrechten an oder fiduziarischen Übereignungen von Aktiven der Gesellschaft oder Garantien jedwelcher Art, ob entgeltlich oder nicht. Weiter kann sie mit den oben genannten Gesellschaften einen Liquiditätsausgleich/Konzentration der Nettoliquidität (Cash Pooling) betreiben oder sich einem solchen anschliessen, inklusive periodischem Kontoausgleich (Zero Balancing). Dies auch unter Vorzugskonditionen ohne Zins, unter Ausschluss der Gewinnstrebigkeit der Gesellschaft und unter Eingehung von Klumpenrisiken.

<sup>5</sup> The Company may grant to its direct or indirect subsidiaries as well as to third parties, including its direct or indirect shareholders as well as their direct or indirect subsidiaries, direct or indirect financing and may further provide collateral of any kind for its own liabilities and for liabilities of such other third parties (including its direct or indirect subsidiaries as third parties, including its direct or indirect shareholders as well as their direct or indirect subsidiaries), including by way of pledge rights or fiduciary full title transfers of its assets or guarantees of any kind, whether with or without remuneration. In addition, the Company may with such other companies referred to above enter into cash pooling transactions, including cash pooling with zero balancing, with or without interest, under the exclusion of the corporate purpose to make profit and the Company may take bulk risks under such transactions.

## 1.2. Amendment of the Authorized Share Capital

The Board of Directors proposes to approve an amended Authorized Share Capital (new art. 3<sup>bis</sup>) as follows:

### Art. 3<sup>bis</sup>

#### Genehmigtes Aktienkapital

<sup>1</sup> Der Verwaltungsrat ist ermächtigt jederzeit bis zum 31. Mai 2019 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 6'780'223.00 durch Ausgabe von höchstens 6'780'223 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

<sup>2</sup> Der Verwaltungsrat ist ferner (einschliesslich im Falle eines öffentlichen Angebots für Aktien der Gesellschaft) ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre bei der Ausgabe von Namenaktien aus dem genehmigten

### Art. 3<sup>bis</sup>

#### Authorized Share Capital

<sup>1</sup> The Board of Directors shall be authorized to increase the share capital in an amount not to exceed CHF 6,780,223.00 through the issuance of up to 6,780,223 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 1.00 per share by not later than 31 May 2019. Increases in partial amounts shall be permitted.

<sup>2</sup> The Board of Directors is further authorized (including in case of a public offer for shares of the Company) to restrict or deny the pre-emptive subscription rights of shareholders or allocate such

Aktienkapital gemäss Art. 3<sup>bis</sup> Abs. 1 im Umfang von bis zu CHF 3'390'111.00 durch Ausgabe von bis zu 3'390'111 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu beschränken oder aufzuheben oder Dritten zuzuweisen, im Falle der Verwendung der Aktien:

- (a) für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder für neue Investitionsvorhaben oder für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen;
- (b) für Zwecke der Beteiligung strategischer Partner oder zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises in bestimmten Investorenmärkten oder im Zusammenhang mit der Kotierung der Aktien an inländischen oder an ausländischen Börsen, inklusive im Zusammenhang mit der Gewährung einer Mehrzuteilungsoption an ein Bankenkonsortium; oder
- (c) für Beteiligungen von Mitarbeitern oder Verwaltungsräten der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften.

<sup>3</sup> Zeichnung und Erwerb der neuen Aktien sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Bestimmungen gemäss Art. 5 der Statuten.

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat legt den Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, den Zeitpunkt der Ausgabe der neuen Aktien, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung und den Beginn der Dividendenberechtigung fest. Dabei kann der Verwaltungsrat neue Aktien mittels Festübernahme durch eine Bank, ein Bankenkonsortium oder einen Dritten und anschliessendem Angebot an die bisherigen Aktionäre ausgeben. Nicht ausgeübte Bezugsrechte kann der Verwaltungsrat 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.

rights to third parties in case of issuance of registered shares out of the authorized share capital set forth in Art. 3<sup>bis</sup> sec. 1 in the extent of up to CHF 3,390,111.00 through the issuance of up to 3,390,111 registered shares with a nominal value of CHF 1.00 per share, if the shares are to be used:

- (a) for the acquisition of enterprises, parts of enterprises, or participations, or for new investments, or for the financing or refinancing of such transactions;
- (b) for the purpose of the participation of a strategic partner or for the purpose of broadening the shareholder constituency in certain investor markets or in connection with a listing of the shares on domestic or foreign stock exchanges, including in connection with the grant of an over-allotment option to a consortium of banks; or
- (c) for the participation of employees or members of the Board of Directors of the Company or of group companies.

<sup>3</sup> The subscription and acquisition of the new shares, as well as each subsequent transfer of the shares, shall be subject to the provisions of Art. 5 of the Articles of Association.

<sup>4</sup> 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 the pre-emptive subscription 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, a syndicate or another third party and a subsequent offer of these shares to the current shareholders. The Board of Directors may permit pre-emptive subscription rights that have not been exercised to expire or it may place these rights and shares to which pre-emptive subscription rights have been granted but not exercised, at market conditions or use them for other purposes in the interest of the

Company.

Explanation: The amendment to art. 3<sup>bis</sup> of the Company's articles of association (Authorized Share Capital) serves the purpose of maintaining an adequate flexibility for the Board of Directors to resolve on capital increases if deemed to be in the best interest of the Company.

### 1.3. New Conditional Share Capital

The Board of Directors proposes to approve a new Conditional Share Capital (new art. 3<sup>ter</sup>) as follows:

#### Art. 3<sup>ter</sup>

##### Bedingtes Aktienkapital

<sup>1</sup> Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 1'500'000.00 erhöht durch Ausgabe von höchstens 1'500'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 durch Ausübung von Wandel- oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit Darlehen, Anleihe- oder ähnlichen Schuldinstrumenten, aktiengebundenen Finanzinstrumenten oder anderen Finanzmarktinstrumenten (zusammen die **Finanzinstrumente**) der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften eingeräumt werden. Die Ausgabe von solchen Wandel- oder Optionsrechten kann zu einem unter dem Börsenkurs liegenden Preis erfolgen. Die Wandel- oder Optionsbedingungen sind durch den Verwaltungsrat festzulegen.

<sup>2</sup>. Bei der Ausgabe von Finanzinstrumenten kann der Verwaltungsrat das Vorwegzeichnungs- und Bezugsrecht der Aktionäre beschränken oder aufheben, falls diese ausgegeben werden (i) zur Finanzierung einschliesslich Refinanzierung der Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen und Beteiligungen durch oder Investitionsvorhaben der Gesellschaft oder von einer ihrer Konzerngesellschaften oder (ii) zur Platzierung an nationalen oder internationalen Kapitalmärkten (einschliesslich auf dem Weg privater Platzierungen bei einem oder mehreren ausgewählten Investoren). Wird das Vorwegzeichnungsrecht durch Beschluss des Verwaltungsrates beschränkt oder aufgehoben,

#### Art. 3<sup>ter</sup>

##### Conditional Share Capital

<sup>1</sup> The share capital of the Company shall be increased by a maximum aggregate amount of CHF 1,500,000.00 through the issuance of a maximum of 1,500,000 registered shares, which shall be fully paid-in, with a nominal value of CHF 1.00 per share by the exercise of conversion rights or option rights which are granted in connection with the issuance of loans, bonds or similar debt instruments, equity-linked instruments or other financial market instruments (collectively, the **Financial Instruments**) by the Company or one of its group companies. Such conversion rights or option rights may be issued at a price lower than that quoted on the stock exchange. The conversion or option conditions shall be determined by the Board of Directors.

<sup>2</sup> When issuing Financial Instruments the Board of Directors may restrict or exclude the advance subscription rights and the pre-emptive rights of the shareholders in cases where they are issued (i) for the financing including re-financing of a take-over of an enterprise, of parts of an enterprise, or of participations or of investments by the Company or one of its group companies or (ii) for the placement on national or international capital markets (including private placements to one or more selected investors). If the advance subscription rights are restricted or excluded by a resolution of the Board of Directors, the following applies: the Financial Instruments are to be issued at market conditions (including standard dilution

gilt Folgendes: Die Finanzinstrumente sind zu den jeweiligen marktüblichen Bedingungen (einschliesslich der marktüblichen Standard-Verwässerungsklauseln) auszugeben, und die Festsetzung des Wandel- oder Ausgabepreises der neuen Aktien muss den Marktpreisen der Aktien oder von ähnlichen Instrumenten im Zeitpunkt der Ausgabe oder der Umwandlung angemessen Rechnung tragen. Dabei dürfen Wandelrechte höchstens während 15 Jahren und Optionsrechte höchstens während 7 Jahren ab dem Zeitpunkt der betreffenden Emission ausübbar sein; bedingte Wandelgemeinschaften dürfen für eine unbefristete Dauer bestehen.

<sup>3</sup> Der Erwerb der Namenaktien durch die Ausübung von Wandel- und Optionsrechten oder durch die Umwandlung von Finanzinstrumenten mit bedingten Wandelgemeinschaften sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Bestimmungen gemäss Art. 5 der Statuten.

protection clauses in accordance with market practice) and the setting of the conversion or issue price of the new shares must take the stock market price of the shares or comparable instruments priced by the market at the time of issue or time of conversion into account. The conversion rights may be exercisable during a maximum of 15 years and option rights during a maximum of 7 years from the time of the respective issue; contingent conversion features may remain in place indefinitely.

<sup>3</sup> The acquisition of registered shares through the exercise of conversion rights and of option rights or by the conversion of Financial Instruments with contingent conversion features and each subsequent transfer of the shares shall be subject to the provisions of Art. 5 of the Articles of Association.

Explanation: Article 3<sup>ter</sup> (Conditional Share Capital) of the proposed revised articles of association regarding the additional newly created conditional share capital serves the purpose of providing the necessary flexibility for the Board of Directors to resolve on capital increases in connection with the issue of bonds or similar debt instruments if deemed to be in the best interest of the Company.

#### 1.4. Amendment of the Conditional Share Capital

The Board of Directors proposes to approve an amended Conditional Share Capital (new art. 3<sup>quater</sup>) as follows:

##### **Art. 3<sup>quater</sup>**

##### **Bedingtes Aktienkapital**

<sup>1</sup> Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 500'000.00 erhöht durch Ausgabe von höchstens 500'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00, entweder durch Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter oder Verwaltungsräte der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften oder durch Ausübung von Optionsrechten, die Mitarbeitern oder Verwaltungsräten der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften

##### **Art. 3<sup>quater</sup>**

##### **Conditional Share Capital**

<sup>1</sup> The share capital of the Company shall be increased by a maximum aggregate amount of CHF 500,000.00 through the issuance of a maximum of 500,000 registered shares, which shall be fully paid-in, with a nominal value of CHF 1.00 per share by either the issuance of shares to employees or members of the Board of Directors of the Company or of group companies or the exercise of option rights which are granted to employees or members of the Board of Directors of the Company or of group companies, both

gewährt werden, jeweils gemäss einem oder mehreren vom Verwaltungsrat auszuarbeitenden Plänen und unter Berücksichtigung der Leistungen, Funktionen, Verantwortungsstufen und Rentabilitätskriterien. Die Ausgabe von solchen Aktien oder Bezugsrechten darauf kann zu einem unter dem Börsenkurs liegenden Preis erfolgen.

according to one or more plan(s) to be drawn up by the board of directors, taking into account performance, functions, levels of responsibility and profitability criteria. Such shares or subscription rights may be issued at a price lower than that quoted on the stock exchange.

<sup>2</sup> Das Vorwegzeichnungsrecht und das Bezugsrecht der Aktionäre sind ausgeschlossen. Der Erwerb der Namenaktien durch die Ausübung von Optionsrechten sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Bestimmungen gemäss Art. 5 der Statuten.

<sup>2</sup> The advance subscription right and the pre-emptive subscription rights of the shareholders are excluded. The acquisition of registered shares through the exercise of option rights and each subsequent transfer of the shares shall be subject to the provisions of Art. 5 of the Articles of Association.

Explanation: The amendment to art. 3<sup>quater</sup> of the Company's articles of association (Conditional Share Capital) serves the purpose of maintaining an adequate flexibility for the Board of Directors to resolve on capital increases if deemed to be in the best interest of the Company.

## 1.5. General Revision of the Articles of Association

The board of directors of the Company (the **Board of Directors**) proposes to approve a general revision of the Company's articles of association as attached hereto in Annex 1, it being understood that the general revision shall not comprise the amendment of the Corporate Purpose (new art. 2), the Authorized Share Capital (new art. 3<sup>bis</sup>) and the Conditional Share Capital (new art. 3<sup>ter</sup> and art. 3<sup>quater</sup>) which are separate agenda items and included in Annex 1 merely for reasons of legibility.

Explanation: The proposed general revision of the Company's articles of association serves the purpose of reflecting recent changes in Swiss corporate law as well as aligning the articles of association with current best practice. The full text of the proposed revised articles of association can also be found on the Company's website <http://ddm-group.ch/investors>.

---

## 2. Approval of the Annual Report, the Statutory Financial Statements and the Consolidated Financial Statements 2016

The Board of Directors proposes to approve the annual report, the statutory financial statements and the consolidated financial statements 2016.

---

### 3. Appropriation of Available Earnings 2016

	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>
Net Profit / (loss) for the year	191,723	209,108
Retained profit / (loss) carried forward	(354,311)	(354,626)
<b>Amount at the disposal of the shareholders</b>	<b>(162,588)</b>	<b>(145,518)</b>
<b>Proposal</b>		
Allocation to statutory retained earnings	<u>(162,588)</u>	<u>(145,518)</u>

The Board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders to carry forward the loss.

---

### 4. Discharge of the Members of the Board of Directors and of the Members of the Executive Management

The Board of Directors proposes to grant discharge to all members of the Board of Directors and the Company's executive management committee (the **Executive Management**) for the business year 2016.

---

### 5. Elections

#### 5.1. Re-Elections of the current Board Members

The Board of Directors proposes to re-elect the following members of the Board of Directors, each for a term of one year ending after completion of the next annual general shareholders' meeting:

- Kent Hansson
- Torgny Hellström
- Manuel Vogel
- Fredrik Waker

Explanation: All re-elections are held individually. The curricula vitae of the current members of the Board of Directors are available in the 2016 annual report and also on the Company's website under <http://ddm-group.ch/investors/corporate-governance>.

## 5.2. Election of new Board Members

The Board of Directors proposes to elect the following new members of the Board of Directors, each for a term of one year ending after completion of the next annual general shareholders' meeting:

- Erik Fällström
- Andreas Tuczka

Erik Fällström was the co-founder and former owner of 40% of HOIST Finance, a large European acquirer of consumer non-performing debt. HOIST Finance was successfully IPO-ed in 2015 with a current market capitalization of approx. €700m, and is a licensed deposit taker and regulated by the Swedish FSA.

Under Mr. Fällström's leadership more than €10bn in non-performing consumer credits were acquired by Hoist Finance and successfully worked-out, and many of the borrowers behind the portfolios of loans acquired by Hoist Finance were successfully returned to the credit market as non sub-prime borrowers.

Mr. Fällström graduated from the Stockholm School of Economics; he is a Swedish citizen.

Mr. Fällström is the Chairman and Co-Founder of Aldridge EDC Specialty Finance Ltd., a company advising on acquisitions of operating businesses and assets in the financial services sector in Europe and CEE, and Executive Chairman of EDC Advisors Ltd. a UK based FCA authorised and regulated investment advisor.

Andreas H Tuczka was a partner at Lone Star Europe for around six years, most recently as Head of European Financial Institutions. At Lone Star Europe, Mr. Tuczka led the investments in European financial institutions. Lone Star invests globally in distressed assets.

During his association with Lone Star, Mr. Tuczka was involved in the acquisition of AHBR (renamed CorealCredit), a German mortgage-lender with EUR 75bn of assets; he led the acquisition of German SME-lender IKB (EUR 53bn of assets) and the acquisition of Düsseldorfer Hypothekenbanken (EUR 24bn of assets). In addition, Mr. Tuczka was involved in the structuring and acquisition of a EUR 2.7bn bad bank, comprised of a distressed loan and security portfolio.

Mr. Tuczka served on the Board of Directors of Deutsche IKB AG and Düsseldorfer Hypo, and was also a Member of the Executive Committee of IKB AG. Previously, Mr. Tuczka was a Managing Director in the Financial Institutions Group at Citigroup, where he was involved in various M&A and capital raising transactions.

Mr. Tuczka graduated from the University of Vienna with a master degree in Laws and a PhD (with distinction); he is an Austrian citizen.



Mr. Tuczka is the Managing Partner and Co-Founder of Aldridge EDC Specialty Finance Ltd., a company advising on acquisitions of operating businesses and assets in the financial services sector in Europe and CEE.

### **5.3. Re-Election of the Chairman**

The Board of Directors proposes to re-elect Kent Hansson as chairman of the Board of Directors for a term of one year ending after completion of the next annual general shareholders' meeting.

### **5.4. Election of Members of the Remuneration Committee**

The Board of Directors proposes to elect Torgny Hellström (chair) and Kent Hansson as members to the remuneration committee for a term of one year ending after completion of the next annual general shareholders' meeting.

Explanation: Both elections are held individually.

### **5.5. Re-Election of the Independent Proxy**

The Board of Directors proposes to re-elect Dr. Florian S. Jörg, attorney-at-law, c/o Bratschi Wiederkehr & Buob AG, Zurich, Switzerland, as independent proxy for a term of one year ending after completion of the next annual general shareholders' meeting.

### **5.6. Re-Election of the Statutory Auditors**

The Board of Directors proposes to re-elect PricewaterhouseCoopers AG (CHE-434.873.063), Luzern, as the statutory auditors for the business year 2017.

---

## **6. Consultative Vote on the Compensation Report 2016**

The Board of Directors proposes to approve, on a consultative basis, the compensation report for the business year 2016. The compensation report provides details on the compensation paid for the business year 2016 and compares these figures with the compensation figures for the business year 2015.

Explanation: In line with Swiss best practice, the Board of Directors is seeking shareholders' approval on the compensation report 2016 on a consultative basis.

---

## **7. Votes on the Compensation of the Members of the Board of Directors and the Executive Management**

### **7.1. Compensation for the Members of the Board of Directors for the Business Year 2016**

The Board of Directors proposes to approve the aggregate amount of CHF 900,000 as fixed compensation for the members of the Board of Directors for the business year 2016 (i.e. from 01 January 2016 – 31 December 2016).

Explanation: The above proposal is based on board and committee fees remaining at the same level as in the business year 2015 and consists of the remuneration of the members of the Board of Directors for their services rendered in committees and remuneration for consulting services provided. The actual compensation paid to each member of the Board of Directors for a business year is disclosed in the respective compensation report governing such business year and is made available (together with the accompanying audit report) to the shareholders in accordance with the applicable Swiss law.

### **7.2. Compensation of the Members of the Executive Management for the Business Year 2016**

#### **7.2.1. Approval of the Aggregate Amount of Fixed Compensation**

The Board of Directors proposes to approve the aggregate amount of CHF 750,000 as fixed compensation for the members of the Executive Management for the business year 2016 (i.e. from 01 January 2016 – 31 December 2016).

#### **7.2.2. Approval of the Aggregate Amount of Variable Compensation**

The Board of Directors proposes to approve the aggregate amount of CHF 500,000 as variable compensation for the Executive Management regarding their performance for the business year 2016 (i.e. from 01 January 2016 – 31 December 2016).

Explanation:

- (a) The actual compensation paid to the members of the Executive Management for the business year 2016 is disclosed in the respective compensation report governing such business year and will be made available (together with the accompanying audit report) to the shareholders in accordance with applicable Swiss law.
- (b) The variable compensation of members of the Executive Management consists of cash remuneration only and is determined taking into

consideration the duties and responsibility of the recipients, performance of the Company and the individual member.

- (c) For further details on the Company's Board and Executive Management Remuneration, please refer to the compensation report, also available under <http://ddm-group.ch/investors>.

### **7.3. Compensation for the Members of the Board of Directors for the period from 1 January 2017 until the Annual General Shareholders' Meeting**

The Board of Directors proposes to approve the maximum aggregate amount of CHF 375,000 as compensation for the members of the Board of Directors for the period from 1 January 2017 until the Annual General Shareholders' Meeting.

Explanation: The above proposal consists of the remuneration of the members of the Board of Directors, for their services rendered in board committees and remuneration for potential consulting services provided. The actual compensation paid to each member of the Board of Directors during a business year is disclosed in the respective compensation report governing such business year and is made available (together with the accompanying audit report) to the shareholders in accordance with the applicable Swiss law.

### **7.4. Compensation of the Members of the Executive Management for the Business Year 2017**

#### **7.4.1. Approval of the Maximum Aggregate Amount of Fixed Compensation**

The Board of Directors proposes to approve the maximum aggregate amount of CHF 750,000 as fixed compensation for the members of the Executive Management for the business year 2017 (i.e. from 1 January 2017 until 31 December 2017).

#### **7.4.2. Approval of the Maximum Aggregate Amount of Variable Compensation**

The Board of Directors proposes to approve the maximum aggregate amount of CHF 900,000 as variable compensation for the Executive Management regarding their performance for the business year 2017 (i.e. from 1 January 2017 until 31 December 2017).

Explanation:

- (a) The actual compensation paid to the members of the Executive Management during a business year will be disclosed in the respective compensation report governing such business year and will be made

available (together with the accompanying audit report) to the shareholders in accordance with applicable Swiss law.

- (b) The variable compensation of members of the Executive Management consists of cash remuneration only and is determined taking into consideration the duties and responsibility of the recipients, performance of the Company and the individual member.
- (c) For further details on the Company's Board and Executive Remuneration, please refer to the compensation report, also available under <http://ddm-group.ch/investors>.

**7.5. Compensation for the Members of the Board of Directors for the period from the end of this Annual General Shareholders' Meeting until the end of the 2018 annual general shareholders' meeting**

The Board of Directors proposes to approve the maximum aggregate amount of CHF 950,000 as fixed compensation for the members of the Board of Directors for the period until the end of the 2018 annual general shareholders' meeting.

Explanation: The above proposal is based on the remuneration of the members of the Board of Directors, for their services rendered in board committees and remuneration for potential consulting services provided. The actual compensation paid to each member of the Board of Directors during a business year is disclosed in the respective compensation report governing such business year and is made available (together with the accompanying audit report) to the shareholders in accordance with the applicable Swiss law.

**7.6. Maximum Aggregate Amount of Fixed Compensation of the Members of the Executive Management for the Business Year 2018**

The Board of Directors proposes to approve the maximum aggregate amount of CHF 800,000 as fixed compensation for the members of the Executive Management for the business year 2018 (i.e. from 1 January 2018 until 31 December 2018).

---

**B. Documentation**

The 2016 annual report, consisting of the full business review, the consolidated financial statements, the statutory financial statements, and the respective reports of the statutory auditors, the compensation report as well as the proposed new articles of association are available for inspection by the shareholders at DDM Holding AG's headquarters (Schochenmühlestrasse 4, CH-6340 Baar) or on the

Company's website under <http://ddm-group.ch/investors>. Printed copies will be distributed to shareholders of record upon request.

---

**C. Participation and Voting Rights**

Shareholders registered with voting rights in the share register as of the close of business on 22 May 2017, will be authorized to participate and to vote at the Annual General Shareholders' Meeting. From close of business on 22 May 2017 up to and including 31 May 2017, no entries will be made in the share register which would create a right to vote at the Annual General Shareholders' Meeting. Shareholders who sell part or all of their shares before the Annual General Shareholders' Meeting are no longer entitled to vote to that extent. Such shareholders are required to exchange their admission card and voting material to reflect the change in their shareholding.

Shareholders who wish to participate or be represented at the Annual General Shareholders' Meeting may either download the registration form via the Company's website <http://ddm-group.ch/investors> or request a physical copy by e-mail to [ddm@computershare.ch](mailto:ddm@computershare.ch). The registration form should be completed and returned by mail or e-mail to the following address: Computershare Schweiz AG, General meetings, P.O. Box, 4609 Olten, Switzerland; e-mail: [ddm@computershare.ch](mailto:ddm@computershare.ch) as soon as possible and ideally no later than 23 May 2017, but in any case no later than 26 May 2017. Upon receipt of their registration form shareholders will be provided with an admission card and voting material (including proxy form) for the Annual General Shareholders' Meeting.

Shareholders (i) whose shares are registered in accordance with the Articles of Association of the Company in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) or otherwise in accordance with Swedish law and (ii) who hold such shares through a nominee must, in order to be entitled to attend and vote (in person, representation by proxy or by the Independent Proxy) at the Annual General Shareholders' Meeting, temporarily register the shares in their own name. For the shares to be re-registered in time, such shareholders should instruct the nominee that manages the shares well in advance of 22 May 2017 for temporary re-registration, so called voting registration. After such shares have been registered in the shareholder's own name, the shareholder shall follow the instructions as set out above in this section.

---

**D. Representation**

Shareholders who do not intend to participate personally at the Annual General Shareholders' Meeting may participate and vote at the meeting through the representation of:

- the independent proxy, or

- a third person who need not be a shareholder;

Mr. Florian S. Jörg, attorney-at-law, c/o Bratschi Wiederkehr & Buob AG, Zurich, Switzerland, has been elected at the extraordinary general shareholders' meeting on 8 March 2017 as the independent proxy for the Annual General Shareholders' Meeting.

Shareholders opting to be represented by the independent proxy shall submit the original of the completed and signed power of attorney (incorporated in the voting material) with voting instructions to Computershare Schweiz AG, General meetings, P.O. Box, 4601 Olten, Switzerland, by no later than 26 May 2017. Shareholders may also vote by issuing electronic proxy and voting instructions to the independent proxy by voting through the online proxy voting platform [www.ecomm-portal.com/shrd](http://www.ecomm-portal.com/shrd) until 30 May 2017, 11:59 am CET. Further details can be found on the Company's website <http://ddm-group.ch/investors>.

To the extent that a shareholder opts to be represented by the independent proxy but does not give the independent proxy specific voting instructions, the independent proxy will vote as proposed by the Board of Directors.

If shareholders opt to be represented by a third person, their completed and signed original power of attorney (incorporated in the voting material) as well as their admission card and voting material should be sent directly to the address of their designated representative.

---

## **E. Shares and votes**

As of the date hereof, the share capital of the Company amounts to CHF 13,560,447.00, divided into 13,560,447 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 1.00 each and thus a total of CHF 13,560,447.00. As of the same date, the Company directly or indirectly holds zero treasury shares with suspended voting rights.

**DDM Holding AG**

10 May 2017,

for the Board of Directors

Kent Hansson  
Chairman

---

## Annex 1 – Proposed Articles of Association

---

### Statuten

der

**DDM Holding AG  
(DDM Holding SA)  
(DDM Holding Ltd)**

mit Sitz in Baar

### Articles of Association

of

**DDM Holding AG  
(DDM Holding SA)  
(DDM Holding Ltd)**

with its registered seat in Baar

---

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

##### **Art. 1**

##### **Firma und Sitz**

Unter der Firma DDM Holding AG (DDM Holding SA) (DDM Holding Ltd) besteht eine Aktiengesellschaft gemäss Art. 620 ff. OR und den vorliegenden Statuten mit Sitz in Baar. Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

##### **Art. 2**

##### **Zweck**

<sup>1</sup> Die Gesellschaft bezweckt den Erwerb, das Halten, die Verwaltung, die Finanzierung und die Veräusserung von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen.

<sup>2</sup> Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Tochtergesellschaften und Zweigniederlassungen errichten und sich im In- und Ausland an anderen Unternehmen beteiligen.

<sup>3</sup> Die Gesellschaft kann Betriebsgrundstücke und Immaterialgüterrechte erwerben, halten und veräussern.

---

#### **1. Company Name, Registered Seat, Purpose and Duration of the Company**

##### **Art. 1**

##### **Company Name and Registered Seat**

Under the Company name DDM Holding AG (DDM Holding SA) (DDM Holding Ltd), a corporation with its registered seat in Baar is established pursuant to articles 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (**CO**) and these articles of association (the **Articles of Association**). The duration of the Company shall be unlimited.

##### **Art. 2**

##### **Purpose**

<sup>1</sup> The purpose of the Company is to acquire, hold, administrate, finance and sell participations in enterprises in Switzerland and abroad.

<sup>2</sup> The Company may establish branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad and participate in such enterprises.

<sup>3</sup> The Company may acquire, hold and sell real estate for permanent business establishments and intellectual property rights.

<sup>4</sup> Die Gesellschaft kann auch alle kommerziellen, finanziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft direkt oder indirekt im Zusammenhang stehen.

<sup>4</sup> The Company may perform any commercial, financial or other activities which are directly or indirectly linked to the purpose of the Company.

<sup>5</sup> Die Gesellschaft kann zudem ihren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften sowie Dritten, einschliesslich ihren direkten oder indirekten Aktionären sowie deren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, direkte oder indirekte Finanzierungen gewähren und für eigene Verbindlichkeiten sowie solchen von anderen Gesellschaften (einschliesslich ihren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften sowie Dritten, einschliesslich ihren direkten oder indirekten Aktionären sowie deren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften) Sicherheiten aller Art stellen, einschliesslich mittels Pfandrechten an oder fiduziarischen Übereignungen von Aktiven der Gesellschaft oder Garantien jedwelcher Art, ob entgeltlich oder nicht. Weiter kann sie mit den oben genannten Gesellschaften einen Liquiditätsausgleich/Konzentration der Nettoliquidität (Cash Pooling) betreiben oder sich einem solchen anschliessen, inklusive periodischem Kontoausgleich (Zero Balancing). Dies auch unter Vorzugskonditionen ohne Zins, unter Ausschluss der Gewinnstrebigkeit der Gesellschaft und unter Eingehung von Klumpenrisiken.

<sup>5</sup> The Company may grant to its direct or indirect subsidiaries as well as to third parties, including its direct or indirect shareholders as well as their direct or indirect subsidiaries, direct or indirect financing and may further provide collateral of any kind for its own liabilities and for liabilities of such other third parties (including its direct or indirect subsidiaries as third parties, including its direct or indirect shareholders as well as their direct or indirect subsidiaries), including by way of pledge rights or fiduciary full title transfers of its assets or guarantees of any kind, whether with or without remuneration. In addition, the Company may with such other companies referred to above enter into cash pooling transactions, including cash pooling with zero balancing, with or without interest, under the exclusion of the corporate purpose to make profit and the Company may take bulk risks under such transactions.

---

## **2. Aktienkapital**

---

## **2. Share Capital**

### **Art. 3 Aktienkapital**

### **Art. 3 Share Capital**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 13'560'447.00 und ist eingeteilt in 13'560'447 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00. Die Aktien sind vollständig liberiert.

The share capital of the Company amounts to CHF 13,560,447.00 and is divided into 13,560,447 registered shares with a nominal value of CHF 1.00 each. The shares are fully paid-in.

### **Art. 3<sup>bis</sup> Genehmigtes Aktienkapital**

### **Art. 3<sup>bis</sup> Authorized Share Capital**

<sup>1</sup> Der Verwaltungsrat ist ermächtigt jederzeit bis zum 31. Mai 2019 das Aktienkapital im Maximalbetrag

<sup>1</sup> The Board of Directors shall be authorized to increase the share capital in an amount not to



von CHF 6'780'223.00 durch Ausgabe von höchstens 6'780'223 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

<sup>2</sup> Der Verwaltungsrat ist ferner (einschliesslich im Falle eines öffentlichen Angebots für Aktien der Gesellschaft) ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre bei der Ausgabe von Namenaktien aus dem genehmigten Aktienkapital gemäss Art. 3<sup>bis</sup> Abs. 1 im Umfang von bis zu CHF 3'390'111.00 durch Ausgabe von bis zu 3'390'111 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu beschränken oder aufzuheben oder Dritten zuzuweisen, im Falle der Verwendung der Aktien:

- (a) für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder für neue Investitionsvorhaben oder für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen;
- (b) für Zwecke der Beteiligung strategischer Partner oder zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises in bestimmten Investorenmärkten oder im Zusammenhang mit der Kotierung der Aktien an inländischen oder an ausländischen Börsen, inklusive im Zusammenhang mit der Gewährung einer Mehrzuteilungsoption an ein Bankenkonsortium; oder
- (c) für Beteiligungen von Mitarbeitern oder Verwaltungsräten der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften.

<sup>3</sup> Zeichnung und Erwerb der neuen Aktien sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Bestimmungen gemäss Art. 5 der Statuten.

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat legt den Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, den Zeitpunkt der Ausgabe der neuen Aktien, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung und den Beginn der Dividendenberechtigung fest. Dabei kann der

exceed CHF 6,780,223.00 through the issuance of up to 6,780,223 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 1.00 per share by not later than 31 May 2019. Increases in partial amounts shall be permitted.

<sup>2</sup> The Board of Directors is further authorized (including in case of a public offer for shares of the Company) to restrict or deny the pre-emptive subscription rights of shareholders or allocate such rights to third parties in case of issuance of registered shares out of the authorized share capital set forth in Art. 3<sup>bis</sup> sec. 1 in the extent of up to CHF 3,390,111.00 through the issuance of up to 3,390,111 registered shares with a nominal value of CHF 1.00 per share, if the shares are to be used:

- (a) for the acquisition of enterprises, parts of enterprises, or participations, or for new investments, or for the financing or refinancing of such transactions;
- (b) for the purpose of the participation of a strategic partner or for the purpose of broadening the shareholder constituency in certain investor markets or in connection with a listing of the shares on domestic or foreign stock exchanges, including in connection with the grant of an over-allotment option to a consortium of banks; or
- (c) for the participation of employees or members of the Board of Directors of the Company or of group companies.

<sup>3</sup> The subscription and acquisition of the new shares, as well as each subsequent transfer of the shares, shall be subject to the provisions of Art. 5 of the Articles of Association.

<sup>4</sup> 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 the pre-emptive subscription rights, and the beginning date for dividend entitlement. In this regard, the

Verwaltungsrat neue Aktien mittels Festübernahme durch eine Bank, ein Bankenkonsortium oder einen Dritten und anschliessendem Angebot an die bisherigen Aktionäre ausgeben. Nicht ausgeübte Bezugsrechte kann der Verwaltungsrat 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.

#### **Art. 3<sup>ter</sup>**

##### **Bedingtes Aktienkapital**

<sup>1</sup> Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 1'500'000.00 erhöht durch Ausgabe von höchstens 1'500'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 durch Ausübung von Wandel- oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit Darlehen, Anleihens- oder ähnlichen Schuldinstrumenten, aktiengebundenen Finanzinstrumenten oder anderen Finanzmarktinstrumenten (zusammen die **Finanzinstrumente**) der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften eingeräumt werden. Die Ausgabe von solchen Wandel- oder Optionsrechten kann zu einem unter dem Börsenkurs liegenden Preis erfolgen. Die Wandel- oder Optionsbedingungen sind durch den Verwaltungsrat festzulegen.

<sup>2</sup> Bei der Ausgabe von Finanzinstrumenten kann der Verwaltungsrat das Vorwegzeichnungs- und Bezugsrecht der Aktionäre beschränken oder aufheben, falls diese ausgegeben werden (i) zur Finanzierung einschliesslich Refinanzierung der Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen und Beteiligungen durch oder Investitionsvorhaben der Gesellschaft oder von einer ihrer Konzerngesellschaften oder (ii) zur Platzierung an nationalen oder internationalen Kapitalmärkten (einschliesslich auf dem Weg privater Platzierungen bei einem oder mehreren ausgewählten Investoren). Wird das Vorwegzeichnungsrecht durch Beschluss des Verwaltungsrates beschränkt oder aufgehoben, gilt Folgendes: Die Finanzinstrumente sind zu den

Board of Directors may issue new shares by means of a firm underwriting through a banking institution, a syndicate or another third party and a subsequent offer of these shares to the current shareholders. The Board of Directors may permit pre-emptive subscription rights that have not been exercised to expire or it may place these rights and shares to which pre-emptive subscription rights have been granted but not exercised, at market conditions or use them for other purposes in the interest of the Company.

#### **Art. 3<sup>ter</sup>**

##### **Conditional Share Capital**

<sup>1</sup> The share capital of the Company shall be increased by a maximum aggregate amount of CHF 1,500,000.00 through the issuance of a maximum of 1,500,000 registered shares, which shall be fully paid-in, with a nominal value of CHF 1.00 per share by the exercise of conversion rights or option rights which are granted in connection with the issuance of loans, bonds or similar debt instruments, equity-linked instruments or other financial market instruments (collectively, the **Financial Instruments**) by the Company or one of its group companies. Such conversion rights or option rights may be issued at a price lower than that quoted on the stock exchange. The conversion or option conditions shall be determined by the Board of Directors.

<sup>2</sup> When issuing Financial Instruments the Board of Directors may restrict or exclude the advance subscription rights and the pre-emptive rights of the shareholders in cases where they are issued (i) for the financing including re-financing of a take-over of an enterprise, of parts of an enterprise, or of participations or of investments by the Company or one of its group companies or (ii) for the placement on national or international capital markets (including private placements to one or more selected investors). If the advance subscription rights are restricted or excluded by a resolution of the Board of Directors, the following applies: the Financial Instruments are to be issued at market conditions (including standard dilution

jeweiligen marktüblichen Bedingungen (einschliesslich der marktüblichen Standard-Verwässerungsklauseln) auszugeben, und die Festsetzung des Wandel- oder Ausgabepreises der neuen Aktien muss den Marktpreisen der Aktien oder von ähnlichen Instrumenten im Zeitpunkt der Ausgabe oder der Umwandlung angemessen Rechnung tragen. Dabei dürfen Wandelrechte höchstens während 15 Jahren und Optionsrechte höchstens während 7 Jahren ab dem Zeitpunkt der betreffenden Emission ausübbar sein; bedingte Wandelgemeinschaften dürfen für eine unbefristete Dauer bestehen.

<sup>3</sup> Der Erwerb der Namenaktien durch die Ausübung von Wandel- und Optionsrechten oder durch die Umwandlung von Finanzinstrumenten mit bedingten Wandelgemeinschaften sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Bestimmungen gemäss Art. 5 der Statuten.

#### **Art. 3<sup>quater</sup>**

##### **Bedingtes Aktienkapital**

<sup>1</sup> Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 500'000.00 erhöht durch Ausgabe von höchstens 500'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00, entweder durch Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter oder Verwaltungsräte der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften oder durch Ausübung von Optionsrechten, die Mitarbeitern oder Verwaltungsräten der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften gewährt werden, jeweils gemäss einem oder mehreren vom Verwaltungsrat auszuarbeitenden Plänen und unter Berücksichtigung der Leistungen, Funktionen, Verantwortungsstufen und Rentabilitätskriterien. Die Ausgabe von solchen Aktien oder Bezugsrechten darauf kann zu einem unter dem Börsenkurs liegenden Preis erfolgen.

<sup>2</sup> Das Vorwegzeichnungsrecht und das Bezugsrecht der Aktionäre sind ausgeschlossen. Der Erwerb der Namenaktien durch die Ausübung von Optionsrechten sowie jede nachfolgende

protection clauses in accordance with market practice) and the setting of the conversion or issue price of the new shares must take the stock market price of the shares or comparable instruments priced by the market at the time of issue or time of conversion into account. The conversion rights may be exercisable during a maximum of 15 years and option rights during a maximum of 7 years from the time of the respective issue; contingent conversion features may remain in place indefinitely.

<sup>3</sup> The acquisition of registered shares through the exercise of conversion rights and of option rights or by the conversion of Financial Instruments with contingent conversion features and each subsequent transfer of the shares shall be subject to the provisions of Art. 5 of the Articles of Association.

#### **Art. 3<sup>quater</sup>**

##### **Conditional Share Capital**

<sup>1</sup> The share capital of the Company shall be increased by a maximum aggregate amount of CHF 500,000.00 through the issuance of a maximum of 500,000 registered shares, which shall be fully paid-in, with a nominal value of CHF 1.00 per share by either the issuance of shares to employees or members of the Board of Directors of the Company or of group companies or the exercise of option rights which are granted to employees or members of the Board of Directors of the Company or of group companies, both according to one or more plan(s) to be drawn up by the board of directors, taking into account performance, functions, levels of responsibility and profitability criteria. Such shares or subscription rights may be issued at a price lower than that quoted on the stock exchange.

<sup>2</sup> The advance subscription right and the pre-emptive subscription rights of the shareholders are excluded. The acquisition of registered shares through the exercise of option rights and each

Übertragung der Aktien unterliegen den Bestimmungen gemäss Art. 5 der Statuten.

#### **Art. 4**

##### **Form der Aktien, Umwandlung von Aktien**

<sup>1</sup> Die Gesellschaft gibt ihre Namenaktien in Form von Einzelurkunden, Globalurkunden oder Wertrechten aus. Der Gesellschaft steht es im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben frei, ihre in einer dieser Formen ausgegebenen Namenaktien jederzeit und ohne Zustimmung der Aktionäre in eine andere Form umzuwandeln. Sie trägt dafür die Kosten.

<sup>2</sup> Die Gesellschaft führt über die von ihr ausgegebenen Wertrechte ein Buch (Wertrechtbuch), in das die Anzahl und Stückelung der ausgegebenen Wertrechte sowie die Gläubiger eingetragen werden. Das Wertrechtbuch ist nicht öffentlich. Die Wertrechte entstehen mit Eintragung in das Wertrechtbuch und bestehen nur nach Massgabe dieser Eintragung.

<sup>3</sup> Der Aktionär hat keinen Anspruch auf Umwandlung von in bestimmter Form ausgegebenen Aktien in eine andere Form. Der Aktionär kann jedoch von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die von ihm gemäss Aktienregister gehaltenen Aktien verlangen.

<sup>4</sup> Wertrechte können nur durch Zession übertragen werden. Eine solche Zession bedarf zur Gültigkeit der Anzeige an die Gesellschaft. Ihre Verpfändung richtet sich nach den Vorschriften über das Pfandrecht an Forderungen. Bucheffekten, denen Namenaktien der Gesellschaft zugrunde liegen, können indessen nicht durch Zession übertragen werden. An diesen Bucheffekten können auch keine Sicherheiten durch Zession bestellt werden. Namenaktien der Gesellschaft, die gemäss Art. 5 Abs. 3 der Statuten in einem Wertschriftenregister gemäss dem Schwedischen Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) oder anderweitig gemäss schwedischem Recht registriert sind, sind in

subsequent transfer of the shares shall be subject to the provisions of Art. 5 of the Articles of Association.

#### **Art. 4**

##### **Form of Shares, Conversion of Shares**

<sup>1</sup> The Company issues its registered shares in the form of single certificates, global certificates or uncertificated securities. Within the provisions of the law, the Company may at any time and at its own cost convert registered shares issued in one of the above mentioned forms into another form without the consent of the shareholder.

<sup>2</sup> The Company shall keep a register for the issued uncertificated securities (register of uncertificated securities), in which the amount and the denomination of the issued uncertificated securities and the name of the creditors shall be registered. The register of uncertificated securities is not public. The uncertificated securities take effect upon entry into the register of uncertificated securities and exist only to the extent registered.

<sup>3</sup> The shareholder has no entitlement to the converting of shares issued in a specific form into another form. The shareholder may however at any time request the Company to issue a written statement in respect of the shares held by the shareholder pursuant to the share register.

<sup>4</sup> Uncertified securities may only be transferred by assignment. In order to be binding, such assignment must be notified to the Company. They may be pledged in accordance with the pertinent provisions on the pledging of claims. Book entry securities based on registered shares of the Company may, however, not be transferred by assignment. Neither can securities be granted on book entry securities by assignment. Registered shares of the company that are registered in accordance with Art. 5 para. 3 of these Articles of Association in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) or otherwise in accordance with

Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Gesetzes und anderer anwendbaren schwedischen Gesetze zu übertragen. Unverbriefte Namenaktien der Gesellschaft, die gemäss Art. 5 Abs. 3 der Statuten in einem Wertschriftenregister gemäss dem Schwedischen Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) oder anderweitig gemäss schwedischem Recht registriert sind, können nach Massgabe dieses oder anderer anwendbaren schwedischen Gesetze verpfändet werden.

#### **Art. 5** **Aktienbuch, Übertragung von Aktien**

<sup>1</sup> Die Gesellschaft führt über die Namenaktien ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Adresse eingetragen werden. Die Eintragung in das Aktienbuch setzt einen Ausweis über den Erwerb der Aktie zu Eigentum oder die Begründung einer Nutzniessung voraus. Im Verhältnis zur Gesellschaft wird als Aktionär oder als Nutzniesser nur anerkannt, wer im Aktienbuch eingetragen ist. Die Gesellschaft anerkennt für jede Aktie nur einen Berechtigten. Wechselt eine im Aktienbuch eingetragene Person ihre Adresse, so hat sie dies der Gesellschaft mitzuteilen. Solange dies nicht geschehen ist, erfolgen alle brieflichen Mitteilungen rechtsgültig an die bisher im Anteilbuch eingetragene Adresse.

<sup>2</sup> Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, falls sie ausdrücklich erklären, diese Namenaktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben.

<sup>3</sup> Der Verwaltungsrat kann einzelne Personen, die im Eintragungsgesuch nicht ausdrücklich erklären, die Aktien für eigene Rechnung zu halten (Nominees) bis 3% des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals mit Stimmrecht im Aktienbuch eintragen. Über diese Limite kann der Verwaltungsrat Nominees als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eintragen, wenn der betreffende Nominee die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Personen bekannt gibt, auf deren Rechnung er 0.5% oder mehr des im

Swedish law shall be transferred in accordance with such Act and other applicable Swedish laws. Uncertificated registered shares registered in accordance with Art. 5 para. 3 of these Articles of Association in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) or otherwise in accordance with Swedish law may be pledged in accordance with such Act and other applicable Swedish laws.

#### **Art. 5** **Share Ledger, Transfer of Shares**

<sup>1</sup> The Company shall maintain a share ledger of the registered shares in which the owners and beneficiaries are registered with their names and addresses. The registration in the share ledger is subject to proof of acquisition of shares or the entitlement to a right of usufruct to a share. No shareholder or usufructuary shall be recognized as such by the Company unless it is entered in the share ledger. The Company shall recognize only one owner for each share. If a person registered in the share register changes his/her address, he/she shall inform the Company thereof. As long as such an address change has not been notified, any information by mail shall validly be notified to the address filed with the share register.

<sup>2</sup> Acquirers of registered shares shall be registered upon request as shareholders with the right to vote, provided that they expressly declare that they acquired the registered shares in their own name and for their own account.

<sup>3</sup> The Board of Directors may record persons not expressly declaring in their registration application that they hold the shares for their own account (the **Nominees**) as shareholders with voting rights in the share register for up to 3% of the share capital entered in the commercial register. Beyond this limit, the Board of Directors may record Nominees as shareholders with voting rights in the share register provided any such Nominee discloses the names, addresses and shareholdings of the persons for account of whom it is holding

Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals hält, und mit dem Verwaltungsrat eine Vereinbarung über seine Stellung abgeschlossen hat.

<sup>4</sup> Die in diesem Artikel geregelte Eintragungsbeschränkung gilt auch für Aktien, die über die Ausübung eines Bezugs-, Options- oder Wandelrechts gezeichnet werden oder erworben werden.

<sup>5</sup> Der Verwaltungsrat kann nach Anhörung des eingetragenen Aktionärs oder Nominees Eintragungen im Aktienbuch mit Rückwirkung auf das Datum der Eintragung streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind. Der Betroffene muss über diese Streichung sofort informiert werden

<sup>6</sup> Ungeachtet der Abs. 1 bis 5 dieses Artikels und solange die Gesellschaft Partei eines Affiliation Agreements mit Euroclear Sweden AB in Schweden ist, können die Aktien der Gesellschaft sowie die Erwerber dieser Aktien in ein Wertschriftenregister gemäss dem Schwedischen Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) und anderweitig gemäss schwedischem Recht eingetragen werden.

<sup>7</sup> Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten und trifft die zur Einhaltung der vorstehenden Bestimmungen notwendigen Anordnungen. Er kann diese Aufgaben delegieren. Er kann in besonderen Fällen Ausnahmen von der Beteiligungsgrenze oder Nomineeregelung bewilligen.

0.5% or more of the share capital entered in the commercial register and provided any such Nominee has entered into an agreement with the Board of Directors regarding its situation.

<sup>4</sup> The restrictions as set out in this article also apply to shares acquired by way of exercising pre-emptive, option or convertible rights.

<sup>5</sup> After hearing the registered shareholder or Nominee, the Board of Directors may cancel registrations in the share register, retro-active to the date of registration, if such registrations were made based on incorrect information. The relevant shareholder or Nominee shall be informed immediately as to the cancellation.

<sup>6</sup> Notwithstanding para. 1 to 5 of this Article, for as long as the Company is party to an Affiliation Agreement with Euroclear Sweden AB in Sweden, the Company's shares and the acquirers of those shares may be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) and other applicable Swedish laws.

<sup>7</sup> The Board of Directors shall specify the details and give the necessary orders concerning the adherence to the preceding provisions. It may delegate these duties. In special cases, it may grant exemptions from the rule concerning Nominees.

---

### **3. Organisation**

#### **Art. 6 Organe der Gesellschaft**

Die Organe der Gesellschaft sind:

- (a) Die Generalversammlung
- (b) Der Verwaltungsrat

---

### **3. Organization**

#### **Art. 6 Corporate Bodies of the Company**

The corporate bodies of the Company are:

- (a) the General Shareholders' Meeting
- (b) the Board of Directors

(c) Die Revisionsstelle

(c) the Auditors

### 3.1. Die Generalversammlung

### 3.1. The General Shareholders' Meeting

#### Art. 7

#### Art. 7

##### Befugnisse

##### Powers

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

The supreme corporate body of the Company is the General Shareholders' Meeting. It has the following inalienable powers:

(a) Festsetzung und Änderung der Statuten;

(a) the adoption and the amendment of the Articles of Association;

(b) Einzelwahl der Mitglieder des Verwaltungsrates und aus diesen Mitgliedern Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates und Einzelwahl der Mitglieder des Vergütungsausschusses sowie Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters und der Revisionsstelle;

(b) the individual election of the members of the Board of Directors and the election from among them of the Chairman of the Board of Directors and the individual election of the members of the Remuneration Committee as well as the election of the Independent Proxy and the Auditors;

(c) Genehmigung des Lageberichtes, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende;

(c) the approval of the management report, the annual financial statements and the consolidated financial statements, as well as the resolution on the use of the balance sheet profits as shown on the balance sheet, in particular, the declaration of dividends;

(d) Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen (Geschäftsleitung);

(d) the release of the members of the Board of Directors and the persons entrusted with management (**Executive Management**);

(e) Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gemäss Statuten;

(e) the approval of the compensation of the Board of Directors and the Executive Management pursuant to the Articles of Association;

(f) Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder ihr

(f) the passing of resolutions on matters which are by law or by the Articles of Association reserved to the General Shareholders'

durch den Verwaltungsrat vorgelegt werden.

Meeting, or those submitted to it by the Board of Directors.

## **Art. 8** **Versammlungen**

<sup>1</sup> Die ordentliche Generalversammlung findet jedes Jahr innerhalb von sechs (6) Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt.

<sup>2</sup> Ausserordentliche Generalversammlungen werden einberufen, so oft es notwendig ist, insbesondere in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen.

<sup>3</sup> Ausserdem müssen ausserordentliche Generalversammlungen durch den Verwaltungsrat einberufen werden auf Beschluss einer Generalversammlung oder wenn es ein oder mehrere Aktionäre, welche zusammen mindestens 10% des Aktienkapitals vertreten, schriftlich und unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge, bei Wahlen der Namen der vorgeschlagenen Kandidaten, verlangen.

## **Art. 9** **Einberufung und Traktandierung**

<sup>1</sup> Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen. Das Einberufungsrecht steht auch den Liquidatoren zu.

<sup>2</sup> Die Generalversammlung wird durch Publikation im Publikationsorgan der Gesellschaft eingeladen, und zwar mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstag. Die Aktionäre können überdies auch schriftlich (mit uneingeschriebenem Brief) orientiert werden. Die Gesellschaft stellt die Einladung auch auf ihrer Website zur Verfügung. Solange Namenaktien der Gesellschaft an einer Schwedischen Börse kotiert sind, kann die Gesellschaft gleichzeitig mit der Einladung auch einen Hinweis auf die Einladung in einer Schwedischen Tageszeitung publizieren. Die Einberufung erfolgt in englischer Sprache und kann ins Schwedische übersetzt werden.

## **Art. 8** **Meetings**

<sup>1</sup> The ordinary General Shareholders' Meeting takes place annually within six (6) months after the close of the business year.

<sup>2</sup> Extraordinary General Shareholders' Meetings are called as often as necessary, in particular in all cases required by law.

<sup>3</sup> Furthermore, extraordinary General Shareholders' Meetings shall be convened by the Board of Directors upon resolution of a General Shareholders' Meeting or at the written request of one or more shareholders with voting rights representing in the aggregate at least 10% of the share capital, specifying the items and proposals to appear on the agenda and, in case of elections, the names of the candidates.

## **Art. 9** **Notice and Agenda**

<sup>1</sup> The Board of Directors, or if necessary, the Auditors shall call the ordinary General Shareholders' Meeting. The liquidators shall also have the right to call.

<sup>2</sup> The General Shareholders' Meeting shall be convened by notice in the official means of publication of the Company no less than 20 days before the date fixed for the Meeting. Shareholders may also be informed by ordinary mail. The notice of the General Shareholders' Meeting shall also be made available on the Company's website. As long as the Company's shares are listed on a Swedish stock exchange, the Company may publish in a daily Swedish newspaper an announcement with the information that the notice has been issued. The convocation shall be served in English and may be translated into Swedish.



<sup>3</sup> Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Lagebericht, der Vergütungsbericht und der Revisionsbericht am Sitz der Gesellschaft zur Einsicht der Aktionäre aufzulegen. In der Einberufung zur Generalversammlung ist auf diese Auflegung und auf das Recht der Aktionäre hinzuweisen, die Zustellung dieser Unterlagen verlangen zu können.

<sup>3</sup> At the latest 20 days prior the General Shareholders' Meeting, the management report, the compensation report and the Auditors' report shall be available for examination by the shareholders at the domicile of the Company. Reference thereto and the right of the shareholders to request the receipt of these documents must be included in the invitation to the General Shareholders' Meeting.

<sup>4</sup> In der Einberufung sind neben Tag, Zeit und Ort der Versammlung die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre bekanntzugeben, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben.

<sup>4</sup> The invitation to a General Shareholders' Meeting shall state besides day, time and place of the General Meeting of Shareholders to be held, the items and the proposals of the Board of Directors and the shareholders who demand that the General Shareholders' Meeting be called or that items be included in the agenda.

<sup>5</sup> Ein oder mehrere Aktionäre, welche zusammen Aktien von entweder (i) im Nennwert von mindestens CHF 1'000'000 oder (ii) mindestens 10% des Aktienkapitals vertreten (es gilt der tiefere Wert), können die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen verlangen. Das Begehren hat schriftlich und unter genauer Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge 45 Tage vor der Generalversammlung zu erfolgen.

<sup>5</sup> One or more shareholders with voting rights whose combined holdings represent the lower of (i) an aggregate nominal value of at least CHF 1,000,000 or (ii) at least 10% of the share capital may request that an item be included in the agenda of a General Shareholders' Meeting. Such a request must be made in writing to the Board of Directors at the latest 45 days before the General Shareholders' Meeting and shall specify the agenda items and the proposals made.

<sup>6</sup> Zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen können keine Beschlüsse gefasst werden. Hiervon sind jedoch der Beschluss über den in einer Generalversammlung gestellten Antrag auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung sowie derjenige auf Durchführung einer Sonderprüfung ausgenommen.

<sup>6</sup> No resolution shall be passed on items for which no proper notice has been given; this prohibition does not apply to proposals made during a General Shareholders' Meeting to call an extraordinary General Shareholders' Meeting or to initiate a special audit.

<sup>7</sup> Zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung bedarf es nicht der vorgängigen Ankündigung.

<sup>7</sup> No prior notice shall be required for proposals concerning items included in the agenda and deliberations that do not result in the adoption of resolutions.

## **Art. 10**

### **Vorsitz, Protokolle**

<sup>1</sup> Den Vorsitz der Generalversammlung führt der Präsident, bei dessen Verhinderung ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder ein anderer von der Generalversammlung gewählter Tagespräsident, der nicht Aktionär sein muss.

<sup>2</sup> Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und die Stimmzähler, die nicht Aktionäre sein müssen.

<sup>3</sup> Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung der Protokolle, die vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen sind.

## **Art. 11**

### **Stimmrecht, Vertretung**

<sup>1</sup> Vorbehältlich Art. 5 der Statuten berechtigt jede Aktie zu einer Stimme.

<sup>2</sup> Jeder Aktionär kann sich in der Generalversammlung durch einen Dritten, welcher nicht Aktionär sein muss und sich durch eine schriftliche Vollmacht ausweist, oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten lassen. Vorbehalten bleibt die gesetzliche Vertretung.

<sup>3</sup> Zur Teilnahme an der Generalversammlung und Ausübung des Stimmrechts in der Generalversammlung sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die an dem jeweils vom Verwaltungsrat bezeichneten Stichtag im Aktienbuch als Aktionäre mit Stimmrecht eingetragen sind oder, solange die Aktien in Schweden kotiert sind, beim Zentralverwahrer gemäss Kapitel 1, Abschnitt 10 des Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551) als Aktionäre eingetragen sind.

<sup>4</sup> Der unabhängige Stimmrechtsvertreter wird von der Generalversammlung für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen

## **Art. 10**

### **Chair, Minutes**

<sup>1</sup> The General Shareholders' Meeting shall be chaired by the Chairman, or, in his absence, by another member of the Board of Directors or by another Chairman for the day elected by the General Shareholders' Meeting, who does not have to be a shareholder.

<sup>2</sup> The Chairman designates a Secretary and a voting teller who do not have to be shareholders.

<sup>3</sup> The Board of Directors shall arrange for the taking of minutes. These minutes shall be signed by the Chairman and the Secretary.

## **Art. 11**

### **Voting Rights, Proxies**

<sup>1</sup> Subject to Art. 5 of these Articles of Association, each share entitles to one vote.

<sup>2</sup> Each shareholder may be represented at the General Shareholders' Meeting by a third person who need not be a shareholder and who is authorized to vote on behalf of the shareholder by a written power of attorney or by the independent proxy holder (**Independent Proxy**). Legal representation is reserved.

<sup>3</sup> Shareholders entered in the share ledger as shareholders with voting rights, or which, as long as the shares listed in Sweden, are entered as shareholders in the central security depository in accordance with chapter 1, paragraph 10 of the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen (2005:551), on a specific record date designated by the Board of Directors shall be entitled to vote at the General Shareholders' Meeting and to exercise their votes at the General Shareholders' Meeting.

<sup>4</sup> The Independent Proxy shall be elected by the General Shareholders' Meeting for a term of office until completion of the next ordinary General

Generalversammlung gewählt. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter, dessen Amtsdauer abläuft, ist sofort wieder wählbar. Die Pflichten des unabhängigen Stimmrechtsvertreters bestimmen sich nach anwendbaren Gesetzen, Regeln und Richtlinien. Die Generalversammlung kann den unabhängigen Stimmrechtsvertreter mit Wirkung auf das Ende der Generalversammlung abberufen.

<sup>5</sup> Hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, ernennt der Verwaltungsrat den unabhängigen Stimmrechtsvertreter für die nächste Generalversammlung.

<sup>6</sup> Der Verwaltungsrat erlässt die Verfahrensvorschriften über die Teilnahme und Vertretung an der Generalversammlung.

## **Art. 12**

### **Quoren und Beschlüsse**

<sup>1</sup> Die Generalversammlung ist beschlussfähig ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre oder der vertretenen Aktien.

<sup>2</sup> Wahlen und Abstimmungen erfolgen in der Regel offen, sofern der Vorsitzende nicht eine schriftliche oder elektronische Wahl oder Abstimmung anordnet. Der Vorsitzende kann jederzeit im Interesse der Zuverlässigkeit des Ergebnisses geheime Abstimmung anordnen. In diesem Fall gilt die vorausgegangene offene Wahl oder Abstimmung als nicht geschehen.

<sup>3</sup> Der Verwaltungsrat kann Vorschriften für Abstimmungen und Wahlen mittels elektronischem Verfahren erlassen. Elektronische Wahlen und Abstimmungen sind geheimen Wahlen und Abstimmungen gleichgestellt.

<sup>4</sup> Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen, soweit nicht zwingendes Gesetz oder die Statuten abweichende

Shareholders' Meeting. The Independent Proxy whose term of office has expired is immediately eligible for re-election. The duties of the Independent Proxy are determined by applicable laws, rules and regulations. The General Shareholders' Meeting may remove the Independent Proxy with effect as per the end of the General Shareholders' Meeting.

<sup>5</sup> If the Company does not have an Independent Proxy, the Board of Directors shall appoint the Independent Proxy for the next General Shareholders' Meeting.

<sup>6</sup> The Board of Directors shall set forth the rules regarding the participation and representation in the General Shareholders' Meeting.

## **Art. 12**

### **Quorum and Resolutions**

<sup>1</sup> The General Shareholders' Meeting shall be duly constituted irrespective of the number of shareholders present or of shares represented.

<sup>2</sup> Elections and votes shall be taken on a show of hands unless a vote by ballot or electronic voting is ordered by the Chairman of the General Shareholders' Meeting. The Chairman may at any time order that a resolution by show of hands be repeated by vote by ballot if he believes the result of the vote by show of hands not to be conclusive. In this case, the previous election or vote by show of hands shall be deemed not to have taken place.

<sup>3</sup> The Board of Directors may also make arrangements for electronic voting. Resolutions passed by electronic voting shall have the same effect as elections and votes by ballot.

<sup>4</sup> The General Shareholders' Meeting passes its resolutions and carries out its elections with the absolute majority of the shares represented, to the extent the mandatory law or the Articles of

Bestimmungen enthalten.

<sup>5</sup> Kommt im ersten Wahlgang eine Wahl nicht zustande und stehen mehr als ein Kandidat zur Wahl, ordnet der Vorsitzende einen zweiten Wahlgang an, in dem das relative Mehr (d.h. die Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen) entscheidet

<sup>6</sup> Ein Beschluss der Generalversammlung, der mindestens zwei Drittel der vertretenen Aktienstimmen und die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte auf sich vereinigt, ist für die im Gesetz genannten Fälle erforderlich.

### **3.2. Der Verwaltungsrat**

#### **Art. 13**

##### **Wahl, Konstituierung**

<sup>1</sup> Der Verwaltungsrat besteht aus zwei oder mehreren, aber nicht mehr als neun (9) Mitgliedern.

<sup>2</sup> Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden für eine Amtsdauer von einem Jahr einzeln gewählt. Als Jahr gilt die Zeit von einer ordentlichen Generalversammlung zur nächsten. Unter dem Jahr gewählte neue Mitglieder setzen die Amtsdauer ihres Vorgängers fort. Wiederwahl ist zulässig.

<sup>3</sup> Die Amtszeit eines Mitglieds des Verwaltungsrates endet in jedem Fall mit dem Ende der ordentlichen Generalversammlung die auf den siebenzigsten (70) Geburtstag des entsprechenden Mitglieds des Verwaltungsrates folgt und eine Wiederwahl ist diesfalls nicht zulässig.

<sup>4</sup> Soweit in den Statuten nicht anders vorgesehen, konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst. Er bezeichnet aus seiner Mitte nach Bedarf einen oder mehrere Vizepräsidenten. Der Verwaltungsrat bezeichnet ferner einen Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht.

Association do not provide otherwise.

<sup>5</sup> If the first ballot fails to result in an election and more than one candidate is standing for election, the Chairman shall order a second ballot in which a relative majority (i.e. the majority of the validly casted votes) shall be decisive.

<sup>6</sup> Those matters provided for by law shall require a qualified majority of two thirds of the votes represented and the absolute majority of the share capital represented.

### **3.2. The Board of Directors**

#### **Art. 13**

##### **Election, Constitution**

<sup>1</sup> The Board of Directors shall consist of two or several but not more than nine (9) members.

<sup>2</sup> The members of the Board of Directors shall be elected individually for a term of one year. A year shall mean the period running between one ordinary General Shareholders' Meeting and the next. New members elected during the year shall continue in office until the end of their predecessor's term. Re-election is permitted.

<sup>3</sup> The term of office of a member of the Board of Directors shall in each case end at the conclusion of the ordinary General Shareholders' Meeting following the seventieth (70<sup>th</sup>) birthday of such member of the Board of Directors and re-election shall be excluded in this case.

<sup>4</sup> Unless provided otherwise in the Articles of Association, the Board of Directors constitutes itself. It shall elect from amongst its members, if necessary, one or several Vice Chairmen. The Board of Directors shall further appoint a secretary who need not be a member of the Board of Directors.

<sup>5</sup> Ist das Präsidium des Verwaltungsrates vakant, kann der Verwaltungsrat aus seinen Mitgliedern einen neuen Präsidenten für die verbleibende Amtsdauer bezeichnen.

#### **Art. 14** **Oberleitung, Delegation**

<sup>1</sup> Dem Verwaltungsrat obliegt die oberste Leitung der Gesellschaft und die Überwachung der Geschäftsführung. Er vertritt die Gesellschaft nach aussen und besorgt alle Angelegenheiten, die nicht nach Gesetz, Statuten oder Reglementen einem anderen Organ der Gesellschaft übertragen sind.

<sup>2</sup> Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte ständige oder ad hoc Ausschüsse bestellen, welche mit der Vorbereitung und Ausführung seiner Entscheide oder der Aufsicht bestimmter Geschäftsbereiche betraut sind. Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass er umfassend informiert bleibt.

<sup>3</sup> Der Verwaltungsrat kann, unter Vorbehalt der unübertragbaren Aufgaben, einen Teil seiner Befugnisse oder alle seine Befugnisse nach Massgabe eines von Verwaltungsrat zu erlassenden Organisationsreglements an einzelne oder mehrere Mitglieder der Geschäftsleitung oder Vertreter der Gesellschaft, Verwaltungsräte, Ausschüsse oder Dritte übertragen, welche nicht Aktionäre sein müssen.

#### **Art. 15** **Aufgaben**

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

- (a) Oberleitung des Gesellschaft und Erteilung der nötigen Weisungen;
- (b) Festlegung der Organisation;

<sup>5</sup> If the office of the Chairman of the Board of Directors is vacant, the Board of Directors may appoint a new Chairman from among its members for the remaining term of office.

#### **Art. 14** **Ultimate Management, Delegation**

<sup>1</sup> The Board of Directors is responsible for the ultimate management of the Company and the supervision of the managing bodies. The Board of Directors represents the Company towards third parties and is responsible for all matters which are not allocated to another body of the Company by law, the Articles of Association or regulations.

<sup>2</sup> The Board of Directors may appoint from amongst its members standing or ad hoc committees entrusted with the preparation and execution of its decisions or the supervision of specific parts of the business. The Board of Directors shall ensure that it is kept properly informed.

<sup>3</sup> The Board of Directors may delegate its powers and duties, in part or entirely, except for the non-delegable and inalienable duties, pursuant to organizational regulations adopted by the Board of Directors (the **Organizational Regulations**) to one or several members of the Executive Management or representatives of the Company, to members of the Board of Directors, to committees or third parties, who need not be shareholders.

#### **Art. 15** **Duties**

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

- (a) the ultimate management of the Company and giving of the necessary directives;
- (b) the establishment of the organization;

- |     |                                                                                                                                                              |     |                                                                                                                                                                                            |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (c) | Ausgestaltung Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung;                                                                                  | (c) | the organization of the accounting system, the internal financial controls as well as the financial planning;                                                                              |
| (d) | Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen und Regelung der Zeichnungsberechtigung;                         | (d) | the appointment and the recall from office of the persons entrusted with the management and the representation of the Company and the grant of signatory power;                            |
| (e) | Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen; | (e) | the ultimate supervision of the persons entrusted with the management, in particular, in view of compliance with the law, the Articles of Association, the regulations and the directives; |
| (f) | Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichtes sowie Vorbereitung der Generalversammlung und Ausführung ihrer Beschlüsse;                     | (f) | the preparation of the annual business report and the compensation report as well as the organization of the General Shareholders' Meeting and execution of its resolutions;               |
| (g) | Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;                                                                                                    | (g) | to inform the judge in the event of overindebtedness;                                                                                                                                      |
| (h) | Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht vollständig liberierte Aktien;                                                       | (h) | the passing of resolutions concerning the subsequent payment of capital in respect of non-fully paid-in shares;                                                                            |
| (i) | Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen;                                                         | (i) | the passing of resolutions concerning the assessment of capital increases and amendments to the Articles of Association resulting from it;                                                 |
| (j) | Prüfung der fachlichen Voraussetzungen der Revisionsstelle;                                                                                                  | (j) | the examination of the professional qualifications of the Auditors;                                                                                                                        |
| (k) | die unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben gemäss den auf die Gesellschaft anwendbare Gesetze oder Verordnungen;                                        | (k) | the non-transferable and unalienable duties and powers of the Board of Directors pursuant to laws and ordinances applicable to the Company;                                                |
| (l) | die Bestimmung des Interimsverwaltungsratspräsidenten, von Interimsvergütungsausschussmitgliedern                                                            | (l) | the determination of an interim Chairman of the Board of Directors, of interim                                                                                                             |

oder eines unabhängigen Interimsstimmrechtsvertreters, jeweils für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung, bei entsprechenden unterjährig auftretenden Vakanzen.

members of the Remuneration Committee or of an interim independent proxy in case of according vacancies occurring during the course of the year each for the duration until the next ordinary General Shareholders' Meeting.

## **Art. 16** **Organisation, Protokolle**

<sup>1</sup> Sitzungsordnung, Beschlussfähigkeit (Präsenz) und Beschlussfassung des Verwaltungsrates richten sich nach dem Organisationsreglement. Die Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrates ist auch auf dem Wege einer Telefon- oder Videokonferenz möglich ist.

<sup>2</sup> Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Der Vorsitzende hat den Stichentscheid.

<sup>3</sup> Für öffentlich zu beurkundende Feststellungsbeschlüsse genügt die Anwesenheit eines einzigen Mitglieds des Verwaltungsrates (Art. 634a, 651a, 652g, 653g, 653i OR).

<sup>4</sup> Beschlüsse auf dem Zirkularweg oder per Telefax, E-Mail oder in einer anderen Form der Übermittlung, die den Nachweis des Beschlusses durch Text ermöglicht, sind statthaft sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung verlangt.

<sup>5</sup> Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen. Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Sekretär zu unterzeichnen.

<sup>6</sup> Der Verwaltungsrat ordnet im Übrigen und vorbehältlich der Statuten seine Organisation und Beschlussfassung durch ein Organisationsreglement.

## **Art. 17** **Vergütungsausschuss**

<sup>1</sup> Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates. Jedes

## **Art. 16** **Organization, Minutes**

<sup>1</sup> The organization of the meetings, the quorum and the passing of resolutions of the Board of Directors shall be in compliance with the Organizational Regulations. Attendance of meetings of the Board of Directors by telephone- or video-conference shall be permissible.

<sup>2</sup> The resolutions of the Board of Directors are made by majority of votes cast. The Chairman has the casting vote.

<sup>3</sup> Resolutions to be passed in the form of a notarial deed pursuant to art. 634a, art. 651a, art. 652g, art. 653g and art. 653i CO may be adopted without observing a quorum.

<sup>4</sup> Resolutions of the Board of Directors may also be adopted by written consent, by telefax, by e-mail or any other means enabling the evidence of passing of the resolutions by text, provided that none of the members demands verbal discussion.

<sup>5</sup> The discussions and resolutions of the Board of Directors must be recorded by minutes. The minutes have to be signed by the Chairman and by the Secretary.

<sup>6</sup> Subject to the Articles of Association, the Board of Directors shall set forth its organization and the adaption of resolutions in Organizational Regulations.

## **Art. 17** **Remuneration Committee**

<sup>1</sup> The Remuneration Committee consists of at least two members of the Board of Directors. Each

Mitglied des Vergütungsausschusses wird einzeln von der Generalversammlung für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Mitglieder des Vergütungsausschusses, deren Amtsdauer abläuft, sind sofort wieder wählbar. Bei Vakanzen im Vergütungsausschuss kann der Verwaltungsrat die fehlenden Mitglieder aus seinen Mitgliedern für die verbleibende Amtsdauer bezeichnen.

<sup>2</sup> Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst und wählt einen Vorsitzenden aus seinen Mitgliedern. Er bestimmt seinen Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates oder des Vergütungsausschusses sein muss.

<sup>3</sup> Der Vergütungsausschuss unterstützt den Verwaltungsrat bei der Festsetzung und Überprüfung der Vergütungsstrategie und -richtlinien der Gesellschaft und der Leistungskriterien sowie bei der Vorbereitung der Anträge zuhanden der Generalversammlung betreffend die Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung. Er kann dem Verwaltungsrat Vorschläge und Empfehlungen zu weiteren Vergütungsfragen unterbreiten. Der Verwaltungsrat erlässt ein Reglement, welches Zweck, Zusammensetzung und Verfahrensregeln des Vergütungsausschusses bestimmt, einschliesslich seinen Aufgaben und Befugnissen zur Stellung von Anträgen und Fassung von Beschlüssen bezüglich der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen, diesen Statuten und dem vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit genehmigten entsprechenden Vergütungssystem. Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben und Befugnisse zuweisen.

### **3.3. Die Revisionsstelle**

#### **Art. 18 Wählbarkeit, Aufgaben**

member of the Remuneration Committee is elected individually by the General Shareholders' Meeting for a term of office until completion of the next ordinary General Shareholders' Meeting. Members of the Remuneration Committee whose term of office has expired are immediately eligible for re-election. If there are vacancies on the Remuneration Committee, the Board of Directors may appoint the missing members from among its members for the remaining term of office.

<sup>2</sup> The Remuneration Committee constitutes itself and elects a Chair from among its members. It appoints its secretary who need not be a member of the Board of Directors or the Remuneration Committee.

<sup>3</sup> The Remuneration Committee supports the Board of Directors in establishing and reviewing the Company's compensation strategy and guidelines and performance criteria as well as in preparing the proposals to the Shareholders' Meeting regarding the compensation of the Board of Directors and Executive Management. It may submit proposals and recommendations to the Board of Directors in other compensation-related issues. The Board of Directors establishes a charter, which defines purpose, composition and procedural rules of the Remuneration Committee, including its responsibilities and authorities for making proposals and decisions related to compensation of the members of the Board of Directors and Executive Management in line with legal and regulatory requirements, these Articles of Association and the respective compensation framework approved by the Board of Directors from time to time. The Board of Directors may delegate further responsibilities and authorities to the Remuneration Committee.

### **3.3. Auditors**

#### **Art. 18 Eligibility, Duties**



<sup>1</sup> Die Generalversammlung wählt jedes Jahr einen oder mehrere Revisoren als Revisionsstelle, welche unabhängig von der Gesellschaft sein und die gesetzlichen besonderen fachlichen Voraussetzungen erfüllen müssen. Die Revisionsstelle kann wiedergewählt werden. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

<sup>2</sup> Die Revisionsstelle hat die Rechte und Pflichten gemäss den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen. Sie ist verpflichtet, den Generalversammlungen, für welche sie Bericht zu erstatten hat, beizuwohnen.

<sup>1</sup> The General Shareholders' Meeting shall elect every year one or more accountants as its Auditors, which shall be independent from the Company and meet the special professional standards required by law. The Auditors of the Company may be re-elected. The term of office shall end at the completion of the next ordinary General Shareholders' Meeting.

<sup>2</sup> The Auditors shall have the rights and duties according to applicable law. The auditors shall be bound to attend the ordinary General Shareholders' Meeting, to which they must report.

---

#### **4. Vergütungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

##### **Art. 19**

##### **Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

<sup>1</sup> Die Generalversammlung genehmigt jährlich und mit bindender Wirkung die Anträge des Verwaltungsrates in Bezug auf:

- (a) den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütung des Verwaltungsrates für die kommende Amtsdauer;
- (b) den maximalen Gesamtbetrag der fixen Vergütung der Geschäftsleitung für die Periode, welche für das auf die ordentliche Generalversammlung folgende Geschäftsjahr zur Auszahlung kommt;
- (c) den Gesamtbetrag der variablen Vergütung der Geschäftsleitung für das laufende Geschäftsjahr.

<sup>2</sup> Der Verwaltungsrat kann der Generalversammlung abweichende oder zusätzliche Anträge in Bezug auf die gleichen oder andere Zeitperioden zur Genehmigung vorlegen.

---

#### **4. Compensation of the Board of Directors and of the Executive Management**

##### **Art. 19**

##### **Compensation of the members of the Board of Directors and the Executive Management**

<sup>1</sup> The General Shareholders' Meeting shall approve annually and with binding effect the proposals of the Board of Directors in relation to:

- (a) the maximum aggregate amount of the fixed compensation of the Board of Directors for the following term of office;
- (b) the maximum aggregate amount of the fixed compensation of the Board of Directors for the following term of office;
- (c) the aggregate amount of variable compensation of the Executive Management for the current business year.

<sup>2</sup> The Board of Directors may submit for approval by the General Shareholders' Meeting deviating or additional proposals relating to the same or different periods.

<sup>3</sup> Genehmigt die Generalversammlung einen Antrag des Verwaltungsrates nicht, setzt der Verwaltungsrat in einem neuen Antrag den entsprechenden (maximalen) Gesamtbetrag respektive die (maximalen) Gesamtbeträge oder den entsprechenden (maximalen) Teilbetrag respektive die (maximalen) Teilbeträge unter Berücksichtigung aller relevanten Faktoren fest, und unterbreitet den oder die so festgesetzten Beträge derselben Generalversammlung, einer ausserordentlichen Generalversammlung oder der nächsten ordentlichen Generalversammlung zur Genehmigung.

<sup>4</sup> Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Unternehmen können Vergütungen vor der Genehmigung durch die Generalversammlung unter Vorbehalt der nachträglichen Genehmigung durch eine Generalversammlung und anwendbarer Rückforderungsbestimmungen (Claw-back) ausrichten oder zuteilen.

<sup>5</sup> Der Verwaltungsrat unterbreitet den Vergütungsbericht jährlich der Generalversammlung zur konsultativen (nicht bindenden) Abstimmung.

## **Art. 20** **Zusatzbetrag für Wechsel in der Geschäftsleitung**

Reicht der bereits von der Generalversammlung genehmigte maximale Gesamtbetrag der Vergütung für die Vergütung einer Person, die Mitglied der Geschäftsleitung wird oder innerhalb der Geschäftsleitung befördert wird, nicht aus, nachdem die Generalversammlung die Vergütung genehmigt hat, sind die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Unternehmen ermächtigt, jedem solchen Mitglied während der Dauer der bereits genehmigten Vergütungsperiode(n) einen Zusatzbetrag auszurichten oder zuzuteilen. Der Zusatzbetrag darf je Vergütungsperiode und Mitglied 50% der letzten von der Generalversammlung gemäss Art. 19 der Statuten genehmigten Gesamtbeträge der Vergütung der Geschäftsleitung nicht übersteigen.

<sup>3</sup> In the event the General Shareholders' Meeting does not approve a proposal of the Board of Directors, the Board of Directors shall determine in a new proposal, taking into account all relevant factors, the respective (maximum) aggregate amount(s) or (maximum) partial amount(s), and submit the amount(s) so determined for approval by the same General Shareholders' Meeting, an extraordinary General Shareholders' Meeting or the following ordinary General Shareholders' Meeting.

<sup>4</sup> The Company or companies controlled by it may pay out or grant compensation prior to approval by the General Shareholders' Meeting subject to subsequent approval by a General Shareholders' Meeting and applicable claw-back provisions.

<sup>5</sup> The Board of Directors submits the compensation for the past business year to the General Shareholders' Meeting on an annual basis for a consultative (non-binding) vote.

## **Art. 20** **Supplementary amount for changes in the Executive Management**

If the maximum aggregate amount of compensation already approved by the General Shareholders' Meeting is not sufficient to cover compensation of a person who becomes a member of the Executive Management or is being promoted within the Executive Management after the General Shareholders' Meeting has approved the compensation, the Company or companies controlled by it shall be authorized to grant and pay to each such member a supplementary amount during the compensation period(s) already approved. The supplementary amount per compensation period and member shall not exceed 50% of the aggregate amounts of compensation of the Executive Management last

Dieser Zusatzbetrag versteht sich inklusive allfälliger Abgeltungen von durch den Stellenwechsel erlittenen Nachteilen. Reicht der Zusatzbetrag nicht zum Ausgleich der genannten Nachteile aus, so ist der den Zusatzbetrag übersteigende Betrag der Antrittsprämie durch die nächste ordentliche Generalversammlung zu genehmigen.

## **Art. 21**

### **Grundsätze der Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

<sup>1</sup> Zusätzlich zu einer fixen Vergütung kann den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung eine variable Vergütung, die sich nach der Erreichung bestimmter Leistungsziele richtet, ausgerichtet werden.

<sup>2</sup> Die Leistungsziele können persönliche Ziele, Ziele der DDM-Gruppe oder bereichsspezifische Ziele und im Vergleich zum Markt, anderen Unternehmen oder vergleichbaren Richtgrößen berechnete Ziele umfassen, unter Berücksichtigung von Funktion und Verantwortungsstufe des Empfängers der variablen Vergütung. Der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss legen die Gewichtung der Leistungsziele und die jeweiligen Zielwerte fest.

<sup>3</sup> Die Vergütung kann in der Form von Geld, Aktien, Finanzinstrumenten oder -einheiten oder Sach- oder Dienstleistungen ausgerichtet werden. Der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der Vergütungsausschuss legen Zuteilungs-, vesting-, Ausübungs- und Verfallsbedingungen fest. Sie können vorsehen, dass aufgrund des Eintritts im Voraus bestimmter Ereignisse wie einem Kontrollwechsel oder der Beendigung eines Arbeits- oder Mandatsverhältnisses vesting- oder Ausübungsbedingungen weitergelten, verkürzt oder aufgehoben werden, Vergütungen unter Annahme der Erreichung der Zielwerte ausgerichtet werden oder Vergütungen verfallen. Der Verwaltungsrat oder, soweit an ihn delegiert, der

approved by the General Shareholders' Meeting pursuant to Art. 19 of the Articles of Association. The supplementary amount comprises the compensation of potential disadvantages incurred by the change of job. If the supplemental amount should not suffice to compensate the aforementioned disadvantages, the amount of the joining bonus exceeding the supplementary amount shall require the approval of the next ordinary General Shareholders' Meeting.

## **Art. 21**

### **Principles of compensation of the Board of Directors and of the Executive Management**

<sup>1</sup> In addition to a fixed compensation, members of the Board of Directors and of the Executive Management may be paid a variable compensation, depending on the achievement of certain performance criteria.

<sup>2</sup> The performance criteria may include individual targets, targets of the DDM-Group or parts thereof and targets in relation to the market, other companies or comparable benchmarks, taking into account position and level of responsibility of the recipient of the variable compensation. The Board of Directors or, where delegated to it, the Remuneration Committee shall determine the relative weight of the performance criteria and the respective target values.

<sup>3</sup> Compensation may be paid or granted in the form of cash, shares, financial instruments or units, in kind, or in the form of other types of benefits. The Board of Directors or, where delegated to it, the Remuneration Committee shall determine grant, vesting, exercise and forfeiture conditions; they may provide for continuation, acceleration or removal of vesting and exercise conditions, for payment or grant of compensation assuming target achievement or for forfeiture in the event of predetermined events such as a change-of-control or termination of an employment or mandate agreement. In this determination, the Board of Directors or, where delegated to it, the Remuneration Committee may take into account

Vergütungsausschuss können dabei die Fähigkeit der Gesellschaft, am Arbeitsmarkt die geeigneten Personen rekrutieren und die Angestellten an die Gesellschaft binden zu können, berücksichtigen. Die Vergütung ist gemäss allgemein anerkannten Bewertungsmethoden per Datum der Zuteilung des betreffenden Vergütungselements zu bewerten. Die Gesellschaft kann die auszubehenden oder auszuliefernden Aktien, soweit verfügbar, in der Form einer bedingten Kapitalerhöhung oder durch Verwendung von auf dem Markt erworbenen eigenen Aktien bereitstellen.

<sup>4</sup> Die Vergütung kann durch die Gesellschaft oder durch von ihr kontrollierte Gesellschaften ausgerichtet oder zugeteilt werden.

the Company's ability to recruit new talent and retain employees. The compensation shall be valued in accordance with generally recognized valuation methods as per the grant date of the respective compensation element. The Company may procure the shares to be issued or delivered, to the extent available, from conditional share capital, or through use of treasury shares purchased in the market.

<sup>4</sup> Compensation may be paid or granted by the Company or companies controlled by it.

---

**5. Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung, externe Mandate, Kredite und Darlehen**

**Art. 22**

**Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

<sup>1</sup> Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können mit Mitgliedern des Verwaltungsrates unbefristete oder befristete Verträge über deren Vergütung abschliessen. Die Dauer und Beendigung richten sich nach Amtsdauer und Gesetz.

<sup>2</sup> Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können mit Mitgliedern der Geschäftsleitung unbefristete oder befristete Arbeitsverträge abschliessen. Befristete Arbeitsverträge haben eine Höchstdauer von einem Jahr. Eine Erneuerung ist zulässig. Unbefristete Arbeitsverträge haben eine Kündigungsfrist von maximal zwölf (12) Monaten.

<sup>3</sup> Mitglieder der Geschäftsleitung, die einer Kündigungsfrist unterliegen, können von ihrer Arbeitspflicht befreit werden. Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte Gesellschaften können

---

**5. Agreements with Members of the Board of Directors and the Executive Management, External Mandates, Credits and Loans**

**Art. 22**

**Agreements with Members of the Board of Directors and the Executive Management**

<sup>1</sup> The Company or companies controlled by it may enter into agreements for a fixed term or for an indefinite term with members of the Board of Directors relating to their compensation. Duration and termination shall comply with the term of office and the law.

<sup>2</sup> The Company or companies controlled by it may enter into employment agreements with members of the Executive Management for a fixed term or for an indefinite term. Employment agreements for a fixed term may have a maximum duration of 1 year. Renewal is possible. Employment agreements for an indefinite term may have a termination notice period of no more than twelve (12) months.

<sup>3</sup> Members of Executive Management who are subject to a termination notice may be released from their obligation of work. The Company or companies controlled by it may enter into

Aufhebungsvereinbarungen abschliessen.

termination agreements.

<sup>4</sup> Arbeitsverträge mit Mitgliedern der Geschäftsleitung können Konkurrenzverbote für die Zeit nach Beendigung eines Arbeitsvertrags für eine Dauer von bis zu einem (1) Jahr enthalten. Die Abgeltung eines solchen Konkurrenzverbots darf 100% der zuletzt an dieses Mitglied der Geschäftsleitung ausbezahlten jährlichen Vergütung nicht übersteigen.

<sup>4</sup> Contracts of employment with members of Executive Management may contain a prohibition of competition for the time after the end of employment for a duration of up to one (1) year. The consideration for such prohibition shall not exceed 100% of the total annual compensation last paid to such member of the Executive Management.

### **Art. 23**

#### **Externe Mandate**

### **Art. 23**

#### **External Mandates**

<sup>1</sup> Kein Mitglied des Verwaltungsrates kann mehr als fünfunddreissig (35) zusätzliche Mandate wahrnehmen, wovon nicht mehr als fünf (5) Mandate in börsenkotierten Unternehmen.

<sup>1</sup> No member of the Board of Directors may hold more than thirty-five (35) additional mandates of which no more than five (5) mandates in listed companies.

<sup>2</sup> Kein Mitglied der Geschäftsleitung kann mehr als vier (4) Mandate wahrnehmen, wovon nicht mehr als ein (1) Mandat in börsenkotierten Unternehmen.

<sup>2</sup> No member of the Executive Management may hold more than four (4) mandates of which no more than one (1) mandate in listed companies.

<sup>3</sup> Die folgenden Mandate fallen nicht unter diese Beschränkungen gemäss vorstehenden Abs. 1 und 2:

<sup>3</sup> The following mandates are not subject to the limitations as set out in paras. 1 and 2 above:

- (a) Mandate in Unternehmen, die durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft kontrollieren;
- (b) Mandate, die auf Anordnung der Gesellschaft oder von ihr kontrollierten Unternehmen wahrgenommen werden;
- (c) Nicht entschädigte Mandate, wobei die Vergütung von Spesen nicht als Entschädigung gilt. Kein Mitglied des Verwaltungsrates kann mehr als zehn (10) und kein Mitglied der Geschäftsleitung mehr als zwei (2) solche Mandate wahrnehmen.

- (a) mandates in companies which are controlled by the Company or which control the Company;
- (b) mandates held at the request of the Company or companies controlled by it;
- (c) non-remunerated mandates, it being understood that the reimbursement of expenses shall not be considered remuneration. No member of the Board of Directors shall hold more than ten (10) and no member of the Executive Management shall hold more than two (2) such mandates.

<sup>4</sup> Als Mandate gelten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung im obersten Leitungs- und Verwaltungsorgan einer

<sup>4</sup> Mandates shall mean activities of the Members of the Board of Directors and the Executive Management in the supreme governing or

Rechtseinheit, die zur Eintragung ins Handelsregister oder in ein vergleichbares ausländisches Register verpflichtet ist. Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten, die unter gemeinsamer Kontrolle stehen, gelten als ein Mandat.

<sup>5</sup> Der Verwaltungsrat stellt in jedem Fall sicher, dass die Anzahl externer Mandate, die von Mitgliedern des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung wahrgenommen werden, mit deren Einsatz, Verfügbarkeit, Leistungsvermögen und Unabhängigkeit, die für die Erfüllung deren Amtes als Mitglied des Verwaltungsrates bzw. der Geschäftsleitung erforderlich sind, vereinbar ist. Die Annahme von Mandaten ausserhalb der DDM Gruppe durch Mitglieder der Geschäftsleitung bedarf der vorgängigen Zustimmung durch den Verwaltungsrat.

#### **Art. 24** **Kredite und Darlehen**

Kredite und Darlehen an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung dürfen gewährt werden. Der Gesamtbetrag solcher ausstehenden Kredite und Darlehen darf je Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung CHF 50'000 nicht übersteigen.

administrative body of a legal entity which is required to be registered in the commercial register or a comparable foreign register. Mandates in different legal entities that are under joint control are deemed one mandate.

<sup>5</sup> The Board of Directors shall in any event ensure that the number of external mandates held by members of the Board of Directors or the Executive Management does not conflict with their commitment, availability, capacity and independence required in fulfilling their role as member of the Board of Directors or the Executive Management, respectively. The acceptance of mandates outside of the DDM group by members of the Executive Management shall require the previous approval by the Board of Directors.

#### **Art. 24** **Credits and Loans**

Credits and loans to members of the Board of Directors and the Executive Management may be granted. The total amount of such credits and loans outstanding shall not exceed CHF 50,000 per member of the Board of Directors or of the Executive Management.

---

### **6. Geschäftsjahr und Gewinnverteilung**

#### **Art. 25** **Geschäftsjahr**

Das Geschäftsjahr wird durch den Verwaltungsrat festgelegt.

#### **Art. 26** **Gewinnverteilung**

<sup>1</sup> Unter Vorbehalt der Statuten und der gesetzlichen Vorschriften über die Gewinnverteilung, insbesondere Art. 671 ff. OR, steht der Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung.

---

### **6. Fiscal Year and Allocation of Profits**

#### **Art. 25** **Business Year**

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

#### **Art. 26** **Allocation of Profits**

<sup>1</sup> Subject to the Articles of Association and the legal provisions about distribution of profits, in particular art. 671 et seq. CO, the balance sheet profit is at the disposal of the General Shareholders' Meeting.

<sup>2</sup> Die Dividende darf erst festgesetzt werden, nachdem die dem Gesetz entsprechenden Zuweisungen an die gesetzlichen Reserven vom Gewinn abgezogen worden sind.

<sup>2</sup> The dividend must be fixed only after deducting from the profit the allocations to the statutory reserves according to the law.

<sup>3</sup> Alle Dividenden, welche innerhalb von fünf (5) Jahren nach ihrer Fälligkeit nicht bezogen worden sind, verfallen zugunsten der Gesellschaft.

<sup>3</sup> All dividends not drawn within five (5) years after the due date shall be forfeited to the benefit of the Company.

---

## **7. Beendigung**

---

## **7. Termination**

### **Art. 27 Auflösung, Liquidation**

### **Art. 27 Dissolution, Liquidation**

<sup>1</sup> Vorbehältlich anderer gesetzlicher Zuständigkeiten kann die Generalversammlung jederzeit die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft nach Massgabe der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften beschliessen.

<sup>1</sup> Subject to other legal provisions, the General Shareholders' Meeting may at any time resolve on the dissolution and liquidation of the Company, in accordance with the provisions of the law and the Articles of Association.

<sup>2</sup> Die Liquidation wird durch den Verwaltungsrat durchgeführt, sofern sie nicht durch die Generalversammlung anderen Personen übertragen wird.

<sup>2</sup> The liquidation is carried out by the Board of Directors, unless the General Shareholders' Meeting has entrusted it to other persons.

<sup>3</sup> Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt nach Massgabe von Art. 742 ff. OR. Die Liquidatoren sind ermächtigt, Aktiven (Grundstücke eingeschlossen) auch freihändig zu verkaufen.

<sup>3</sup> The liquidation of the Company shall take place in accordance with art. 742 et seq. CO. The liquidators are authorized to dispose of the assets (including real estate) by way of private contract.

---

## **8. Benachrichtigung**

---

## **8. Communication**

### **Art. 28 Mitteilungen und Bekanntmachungen**

### **Art. 28 Notices and Announcements**

Soweit das Gesetz nicht zwingend eine persönliche Mitteilung verlangt, erfolgen sämtliche gesetzlich vorgeschriebenen und sonstigen Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre gültig durch die Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt. Mitteilungen der Gesellschaft an Aktionäre können auch durch gewöhnlichen Brief an die im Aktienbuch

To the extent that personal notification is not required by law, all communications to the shareholders shall be deemed valid if published in the Swiss Official Gazette of Commerce. Communications by the Company to its shareholders may also be sent by ordinary mail to the last address of the shareholder entered in the

zuletzt eingetragene Adresse des Aktionärs erfolgen. share register of the Company.

**Art. 29**

**Publikationsorgan**

Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt.

**Art. 29**

**Publications**

The official instrument for publication of the Company is the Swiss Official Gazette of Commerce.

**Art. 30**

**Auslegung**

Ausschliesslich die deutsche Fassung dieser Statuten ist rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dieser Statuten hat keinerlei Rechtswirkungen und kann nicht zur Auslegung des deutschen Textes herangezogen werden.

**Art. 30**

**Interpretation**

Solely the German version of these Articles of Association shall be legally binding. The English translation shall have no legal effects and may not be used for the construction of the German wording.

Zürich, 31. Mai 2017

---

Ort, Datum

*Place, date*

---

Kent Hansson