

# STATUTEN\*

der

**ARYZTA AG**

**(ARYZTA Ltd)**

**(ARYZTA SA)**

## I. GRUNDLAGE

### Artikel 1: Firma, Sitz

Unter der Firma

**ARYZTA AG  
(ARYZTA Ltd)  
(ARYZTA SA)**

besteht eine Aktiengesellschaft gemäss Artikel 620 ff. OR mit Sitz in Zürich. Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

### Artikel 2: Zweck

Die Gesellschaft bezweckt den Erwerb, die dauernde Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmungen aller Art.

Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten sowie Grundstücke erwerben, halten und veräussern.

# ARTICLES OF ASSOCIATION\*

of

**ARYZTA AG**

**(ARYZTA Ltd)**

**(ARYZTA SA)**

## I. GENERAL PROVISIONS

### Article 1: Corporate Name, Registered Office

Under the corporate name

**ARYZTA AG  
(ARYZTA Ltd)  
(ARYZTA SA)**

a Company exists pursuant to art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (hereinafter «CO») having its registered office Zurich. The duration of the Company is unlimited.

### Article 2: Purpose

The purpose of the Company is the acquisition, administration, and disposition of participations in all kind of companies in Switzerland and abroad.

The Company may open branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad as well as acquire, hold, and sell real estate.

\* Die deutsche Fassung der Statuten ist massgeblich. The German version of the articles of association is the governing version.

Die Gesellschaft kann alle kommerziellen, finanziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft im Zusammenhang stehen. Insbesondere kann die Gesellschaft Darlehen, Garantien und andere Arten der Finanzierung und der Sicherstellung für verbundene und nahestehende Gesellschaften gewähren und Mittel am Geld- und Kapitalmarkt aufnehmen und anlegen.

The Company may also engage in any commercial, financial or other activities which are related to the purpose of the Company. In particular, the Company may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for related companies and borrow and invest money on the money and capital markets.

## **II. KAPITAL**

## **II. CAPITAL**

### **Artikel 3: Aktienkapital**

### **Article 3: Share capital**

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 1'623'609.20 und ist eingeteilt in 81'180'460 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.02. Die Aktien sind vollständig liberiert.

The share capital of the Company amounts to CHF 1'623'609.20 and is divided into 81'180'460 registered shares with a par value of CHF 0.02 per share. The share capital is fully paid-in.

### **Artikel 4: Bedingtes Aktienkapital für Mitarbeiterbeteiligungen**

### **Article 4: Conditional Share Capital for Employee Benefit Plans**

a) Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 130'152.80 durch Ausgabe von höchstens 6'507'640 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.02 je Aktie erhöht bei und im Umfang der Ausübung von Optionen oder ähnlichen Rechten, welche Mitarbeitern der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften sowie Mitgliedern des Verwaltungsrates oder anderen Personen, welche Dienstleistungen für die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften erbringen, eingeräumt wurden oder werden.

a) The share capital of the Company shall be increased by an amount not exceeding CHF 130'152.80 through the issue from time to time of a maximum of 6'507'640 registered shares, payable in full, each with a nominal value of CHF 0.02, in connection with the exercise of option or similar rights granted to any employee of the Company or a subsidiary, and any Director, or other person providing services to the Company or a subsidiary.

- |   |  |
|---|--|
| <p>b) Bezüglich dieser Aktien ist das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen. Neue Aktien dieser Art können unter dem aktuellen Marktpreis ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat bestimmt bei einer solchen Emission die spezifischen Konditionen inkl. dem Preis der Aktien.</p> | <p>b) Shareholders' pre-emptive rights are withdrawn with regard to these shares. These new registered shares may be issued at a price below the current market price. The Board of Directors shall specify the precise conditions of issue including the issue price of the shares.</p> |
| <p>c) Der Erwerb von Namenaktien im Zusammenhang mit Mitarbeiterbeteiligungen sowie sämtliche weiteren Übertragungen von Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 7 der Statuten.</p>   | <p>c) The acquisition of registered shares in connection with employee participation and any further transfers of registered shares shall be subject to the restrictions specified in Article 7 of the Articles of Association.</p>  |

#### **Artikel 5: Genehmigtes Kapital zu allgemeinen Zwecken**

- a) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt das Aktienkapital jederzeit bis 3. Dezember 2011 im Maximalbetrag von CHF 428'842.76 durch Ausgabe von höchstens 21'442'138 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.02 je Aktie zu erhöhen.
- b) Erhöhungen durch Festübernahme oder in Teilbeträgen sind zulässig. Der Ausgabepreis, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Liberierung (inkl. Sacheinlage oder Sachübernahme) werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat kann eingeräumte jedoch nicht ausgeübte Bezugsrechte von der Kapitalerhöhung ausschliessen (sofern im Erhöhungsbeschluss ein Maximalbetrag angegeben wurde) oder diese zu marktüblichen Konditionen verkaufen.

#### **Article 5: Authorized Share Capital for General Purposes**

- a) The Board of Directors is authorized to increase the share capital from time to time and at any time until 3 December 2011 by an amount not exceeding CHF 428'842.76 through the issue of up to 21'442'138 fully paid up registered shares with a nominal value of CHF 0.02 each.
- b) Increases through firm underwriting or in partial amounts are permitted. The issue price, the period of entitlement to dividends and the type of consideration or the contribution or underwriting in kind shall be determined by the Board of Directors. The Board of Directors may exclude pre-emptive rights that have not been exercised from the capital increase or may sell such pre-emptive rights at market conditions.

- |  |  |
|--|--|
| <p>c) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Bezugsrechte der Aktionäre auszuschliessen und diese Dritten zuzuweisen, wenn die neu auszugebenden Aktien zu folgenden Zwecken verwendet werden: (1) Für den Erwerb von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft oder zur direkten oder indirekten Mittelaufnahme auf internationalen Kapitalmärkten, (2) zur Erweiterung des Aktionariats oder (3) zum Zwecke der Mitarbeiterbeteiligung, wobei in den Fällen (2) und (3) Bezugsrechte für je maximal 4'059'023 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.02 je Aktie ausgeschlossen werden können.</p> | <p>c) The Board of Directors is authorized to withdraw the pre-emptive rights of the shareholders and to allocate them to third parties in the event of the use of shares for the purpose of (1) acquisition of companies, parts of an enterprise or investments, for mergers and exchange of investments or in the case of a share placement for the financing of such transactions, (2) broadening the shareholder constituency or (3) for the purpose of the participation of employees, provided that in case of (2) and (3) above such withdrawal of pre-emptive rights is in each case limited to 4,059,023 registered shares with a nominal value of CHF 0.02 each.</p> |
| <p>d) Der Erwerb von Namenaktien aus genehmigtem Kapital zu allgemeinen Zwecken sowie sämtliche weiteren Übertragungen von Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 7 der Statuten.</p>  | <p>d) The acquisition of registered shares out of authorized share capital for general purposes and any further transfers of registered shares shall be subject to the restrictions specified in Article 7 of the Articles of Association.</p>   |

#### **Artikel 6: Aktienzertifikate, Bucheffekten**

#### **Article 6: Share Certificates, Intermediated Securities**

- |   |   |
|---|---|
| <p>a) 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.</p> | <p>a) The Company may issue its registered shares in the form of single certificates, global certificates and uncertificated securities. Under the conditions set forth by statutory law, the Company may convert its registered shares from one form into another form at any time and without the approval of the shareholders. The Company shall bear the cost of any such conversion.</p> |
| <p>b) Der Aktionär hat keinen Anspruch auf Umwandlung von in bestimmter Form</p>  | <p>b) The shareholder has no right to demand a conversion of the form of the registered</p>   |

ausgegebenen Namenaktien in eine andere Form. Der Aktionär kann jedoch von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die von ihm gemäss Aktienregister gehaltenen Namenaktien verlangen.

- c) Bucheffekten, denen Namenaktien der Gesellschaft zugrunde liegen, können nicht durch Zession übertragen werden. An diesen Bucheffekten können auch keine Sicherheiten durch Zession bestellt werden.
- d) Durch Statutenänderung kann die Generalversammlung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien oder Inhaberaktien in Namenaktien umwandeln.

shares. Each shareholder may, however, at any time request a written confirmation from the Company of the registered shares held by such shareholder, as reflected in the share register of the Company.

- c) Intermediated securities based on registered shares of the Company cannot be transferred by way of assignment. A security interest in any such intermediated securities also cannot be granted by way of assignment.
- d) The General Meeting may, at any time, convert registered shares into bearer shares or bearer shares into registered shares by amending the Articles of Association.

#### **Artikel 7: Aktienregister; Beschränkungen der Übertragbarkeit**

- a) Für die Namenaktien wird ein Aktienbuch geführt. Darin werden die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Vornamen, Wohnort, Adresse und Staatsangehörigkeit (bei juristischen Personen mit Sitz) eingetragen.
- b) Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch hin ohne Begrenzung als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen, falls sie ausdrücklich erklären, diese Namenaktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben, und die Meldepflichten gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel (Börsengesetz) vom 24. März 1995 erfüllen. Zur Eintragung ins Aktienbuch als Aktionär mit Stimm-

#### **Article 7: Shareholder's Register, Transfer Restrictions**

- a) Registered shares are issued in the name of the owner or the usufructuary. The identity of the owners/usufructuaries shall be entered in the share register stating first/last name, domicile and citizenship.
- b) Persons acquiring registered shares shall on application be entered in the share register without limitation as shareholders with voting power, provided they expressly declare themselves to have acquired the said shares in their own name and for their own account and comply with the disclosure requirement stipulated by the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (Stock Exchange Act) of 24 March 1995. Entry in the share register of registered

recht ist die Zustimmung der Gesellschaft notwendig. Die Eintragung als Aktionär mit Stimmrecht kann in den in Art. 7 lit. c), d) und e) der Statuten festgehaltenen Fällen abgelehnt werden. Lehnt die Gesellschaft das Gesuch um Eintragung des Erwerbers als Aktionär mit Stimmrecht nicht innerhalb von 20 Tagen ab, so gilt dieser als Aktionär mit Stimmrecht. Nicht anerkannte Erwerber werden als Aktionäre ohne Stimmrecht ins Aktienbuch eingetragen. Die entsprechenden Aktien gelten in der Generalversammlung als nicht vertreten.

shares with voting rights is subject to the approval of the Company. Entry of registered shares with voting rights may be refused based on the grounds set out in Article 7 para. c), d), and e). If the Company does not refuse to register the acquirer as shareholder with voting rights within 20 days upon receipt of the application, the acquirer is deemed to be a shareholder with voting rights. Non-recognized acquirers shall be entered in the share register as shareholders without voting rights. The corresponding shares shall be considered as not represented in the General Meeting of Shareholders.

- c) Personen, die im Eintragungsgesuch oder auf Aufforderung der Gesellschaft nicht ausdrücklich erklären, die Aktien für eigene Rechnung zu halten (nachstehend: Nominees), werden ohne weiteres bis maximal 1.5% des jeweils ausstehenden Aktienkapitals mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen. Über diese Limite hinaus werden Namenaktien von Nominees nur dann mit Stimmrecht eingetragen, wenn der betreffende Nominee beim Gesuch zur Eintragung oder danach auf Aufforderung der Gesellschaft die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Personen bekannt gibt, für deren Rechnung er 0.3% oder mehr des jeweils ausstehenden Aktienkapitals hält, und wenn die Meldepflichten gemäss dem Börsengesetz erfüllt werden. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, mit Nominees Vereinbarungen über deren Meldepflichten abzuschliessen.
- c) Persons not expressly declaring themselves to be holding shares for their own account in their application for entry in the share register or upon request by the company (hereafter referred to as nominees) shall be entered in the share register with voting rights without further inquiry up to a maximum of 1.5% of the outstanding share capital available at the time. Above this limit registered shares held by nominees shall be entered in the share register with voting rights only if the nominee in question at the application for registration or thereafter upon request by the Company makes known the names, addresses and share-holdings of the persons for whose account he is holding 0.3% or more of the outstanding share capital available at the time and provided that the disclosure requirement stipulated by the Stock Exchange Act is complied with. The Board of Directors has the right to conclude agreements with nominees concerning their disclo-

sure requirements.

- |   |   |
|---|---|
| <p>d) Die oben erwähnte Beschränkung der Eintragung gilt auch beim Erwerb von Aktien, welche mittels Ausübung von Bezugs-, Options- oder Wandelrechten aus Aktien oder sonstigen von der Gesellschaft oder Dritten ausgestellten Wertpapieren gezeichnet oder erworben werden.</p>  | <p>d) The above mentioned limit of registration also applies to the subscription for or acquisition of registered shares by exercising option or convertible rights arising from registered or bearer securities or any other securities issued by the Company or third parties, as well as by means of exercising purchased preemptive rights arising from either registered or bearer shares.</p>   |
| <p>e) Juristische Personen und Personengesellschaften oder andere Personenzusammenschlüsse oder Gesamthandsverhältnisse, die untereinander kapital- oder stimmenmässig, durch eine einheitliche Leitung oder auf andere Weise verbunden sind, sowie natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften, die im Hinblick auf eine Umgehung der Eintragungsbeschränkung (insbesondere als Syndikat) koordiniert vorgehen, gelten als ein Aktionär oder ein Nominee.</p> | <p>e) Legal entities or partnerships or other associations or joint ownership arrangements which are linked through capital ownership or voting rights, through common management or in like manner, as well as individuals, legal entities or partnerships (especially syndicates) which act in concert with intent to evade the entry restriction are considered as one shareholder or nominee.</p>   |
| <p>f) Die Gesellschaft kann in besonderen Fällen Ausnahmen von den obgenannten Beschränkungen (Artikel 7 lit. c), d) und e) der Statuten) genehmigen. Sodann kann die Gesellschaft nach Anhörung der betroffenen Personen Eintragungen im Aktienbuch als Aktionär mit Stimmrecht streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind oder wenn die betroffene Person nicht die gemäss Artikel 7 lit. c) verlangten Informationen zur Verfügung stellt.</p>           | <p>f) The Company may in special cases approve exceptions to the above regulations (Article 7 para. c), d), and e)). After due consultation with the person concerned, the Company is further authorized to delete entries in the share register as shareholder with voting rights with retroactive effect if they were effected on the basis of false information or if the respective person does not provide the information pursuant to Article 7 para. c).</p> |

g) Solange ein Erwerber nicht Aktionär mit Stimmrecht im Sinne von Art. 7 der Statuten geworden ist, kann er weder die respektiven Stimmrechte noch die mit diesen in Zusammenhang stehenden Rechte wahrnehmen.

g) Until an acquirer becomes a shareholder with voting rights for the shares in accordance with this Article 7, she/he may neither exercise the voting rights connected with the shares nor other rights associated with the voting rights.

### III. ORGANISATION

### III. ORGANIZATION

#### A. GENERALVERSAMMLUNG

#### A. THE GENERAL MEETING

##### Artikel 8: Befugnisse

##### Article 8: Authorities

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

The General Meeting is the supreme corporate body of the Company. It has the following non-transferable powers:

1. Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. Wahl und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Revisionsstelle;
3. Genehmigung des Jahresberichtes und der Jahresrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende;
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
5. Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder ihr durch den Verwaltungsrat vorgelegt werden.

1. to adopt and amend the Articles of Association;
2. to elect and recall the members of the Board of Directors and the Auditors;
3. to approve the annual report and the annual accounts as well as to pass resolutions regarding the allocation of profits as shown on the balance sheet, in particular to determine the dividends;
4. to grant discharge to the members of the Board of Directors;
5. to pass resolutions regarding issues which are reserved to the General Meeting by law or by the Articles of Association or which are presented to it by the Board of Directors.

**Artikel 9: Versammlungen / Sprache**

Die ordentliche Generalversammlung findet jedes Jahr innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt. Zeitpunkt und Ort, welcher im In- oder Ausland sein kann, werden durch den Verwaltungsrat bestimmt.

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

Zu ausserordentlichen Generalversammlungen hat der Verwaltungsrat innerhalb von zwei Monaten einzuladen, wenn Aktionäre, die mindestens zehn Prozent des Aktienkapitals vertreten, schriftlich und unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge eine Einberufung verlangen.

Die Generalversammlungen werden in englischer Sprache abgehalten. Ein angemessener Übersetzungsservice wird zur Verfügung gestellt.

**Artikel 10: Einberufung**

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen. Das Einberufungsrecht steht auch den Liquidatoren zu.

Die Einladung erfolgt mindestens 20 Tage vor der Versammlung durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt. In der Einladung sind neben Tag, Zeit und Ort der Versammlung die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre bekanntzugeben,

**Article 9: Meetings / Language**

The ordinary General Meeting shall be held annually within six months after the close of the business year. The Board of Directors determines the time and location of the General Meeting. The General Meeting can be held inside or outside of Switzerland.

Extraordinary General Meetings shall be called as often as necessary, in particular, in all cases required by law.

Extraordinary General Meetings shall be convened by the Board of Directors within 2 months if shareholders representing at least ten percent of the share capital request such meeting in writing, setting forth the items to be discussed and the proposals to be decided upon.

General Meetings will be conducted in English. Appropriate translation services will be provided.

**Article 10: Notice**

General Meetings shall be convened by the Board of Directors and, if need be, by the Auditors. The liquidators shall also be entitled to convene a General Meeting.

Notice of the General Meeting shall be given by publication in the Swiss Official Journal of Commerce at least 20 days before the date of the meeting. The notice shall state the day, time and place of the Meeting, the agenda, the proposals of the Board of Directors and the proposal of the shareholders who have

welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben.

Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht 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.

#### **Artikel 11: Traktanden**

- a) Der Verwaltungsrat nimmt die Traktandierung der Verhandlungsgegenstände vor.
- b) Ein oder mehrere mit Stimmrecht eingetragene Aktionäre, die zusammen mindestens zehn Prozent des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals der Gesellschaft vertreten, können vom Verwaltungsrat die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Das Begehren um Traktandierung ist schriftlich unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge an den Präsidenten des Verwaltungsrates mindestens 45 Tage vor der Generalversammlung einzureichen.
- c) Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen, welche auch nicht im Zusammenhang mit einem gehörig traktandierten Verhandlungsgegenstand stehen, können keine Beschlüsse gefasst werden, ausser in den gesetzlich vorgesehenen Fäl-

requested the General Meeting or that an item be included on the agenda.

The annual business report and the Auditors' report must be submitted for examination by the shareholders at the registered office of the Company at least twenty days prior to the date of the ordinary General Meeting. Reference to such submission and to the shareholders' right to request the conveying of these documents to them shall be included in the notice to the General Meeting.

#### **Article 11: Agenda**

- a) The Board of Directors shall state the items on the agenda.
- b) One or more registered Shareholders which jointly represent at least ten percent of the share capital of the Company registered in the Commercial Register may demand that items be put on the agenda. Such demands shall be in writing and shall specify the items and the proposals. They have to be submitted to the Chairman at least 45 days before the date of the General Meeting.
- c) No resolution shall be passed on items proposed only at the General Meeting and which have no bearing on any of the proposed items of the agenda, apart from those exceptions permitted by law.

len.

### **Artikel 12: Vorsitz, Protokolle**

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

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

Der Verwaltungsrat sorgt für die Führung der Protokolle, die vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen sind.

### **Artikel 13: Beschlussfassung**

Jede Aktie berechtigt, unter Vorbehalt der Bestimmungen unter Artikel 7, zu einer Stimme.

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

Kommt bei Wahlen im ersten Wahlgang die Wahl nicht zustande, findet ein zweiter Wahlgang statt, in dem das relative Mehr entscheidet.

Der Vorsitzende hat keinen Stichentscheid.

### **Article 12: Chair, Minutes**

The General Meeting shall be chaired by the chairman of the board of directors, or, in his absence, by another member of the Board of Directors, or by another chairman elected for that day by the General Meeting (the "Chairman").

The Chairman designates a Secretary for the minutes as well as the scrutineers who do not need to be shareholders.

The Board of Directors is responsible for the keeping of the minutes, which are to be signed by the Chairman and by the Secretary.

### **Article 13: Resolutions**

Subject to the provisions of Article 7, each share entitles to one vote.

The General Meeting shall pass its resolutions and carry out its elections with an absolute majority of the share votes represented, to the extent that neither the law nor the Articles of Association provide otherwise.

If an election cannot be completed upon the first ballot, there shall be a second ballot at which the relative majority shall decide.

The Chairman shall have no casting vote.

Der Vorsitzende bestimmt das Abstimmungsverfahren. Erfolgen die Wahlen nicht elektronisch, haben sie mittels Stimmzettel zu erfolgen, wenn mindestens 50 anwesende Aktionäre dies per Handzeichen verlangen.

#### **Artikel 14: Quoren**

Ein Beschluss der Generalversammlung, der mindestens zwei Drittel der vertretenen Aktienstimmen und die absolute Mehrheit der vertretenen Aktiennennwerte auf sich vereinigt, ist erforderlich für:

1. die in Artikel 704 Abs. 1 OR sowie Art. 18 und 64 im Bundesgesetz über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung (Fusionsgesetz) genannten Fälle;
2. die Erleichterung oder Aufhebung der Beschränkung der Übertragbarkeit der Namenaktien;
3. die Umwandlung von Inhaberaktien in Namenaktien;
4. eine Änderung dieses Artikel 14 der Statuten;

### **B. VERWALTUNGSRAT**

#### **Artikel 15: Wahl, Amtsdauer, Konstituierung**

Der Verwaltungsrat besteht aus wenigstens drei und höchstens 15 Mitgliedern. Die Amtsdauer des Verwaltungsrats entspricht der gesetzlich zulässigen Maxi-

The Chairman of the General Meeting shall determine the voting procedure. If the voting is not done electronically, voting shall be by ballot provided that more than 50 of the shareholders present so demand by a show of hands.

#### **Article 14: Quorums**

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

1. the cases listed in art. 704 para. 1 CO and in art. 18 and 64 merger law;
2. the easement or abolition of the restriction of the transferability of the registered shares;
3. the conversion of bearer shares into registered shares;
4. any change to the provisions of this article 14;

### **B. THE BOARD OF DIRECTORS**

#### **Article 15: Election, Term of Office, Constitution**

The Board of Directors shall consist of a minimum of three and a maximum of 15 members. The term of office shall correspond to the maximum term legally allowed

maldauer längstens aber drei Jahren. Die erste Amtsdauer wird vom Verwaltungsrat für jedes Mitglied bei der ersten Wahl so festgelegt, dass jedes Jahr eine gleiche Anzahl Verwaltungsräte neu bzw. wiedergewählt werden müssen und spätestens nach drei Jahren sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats sich einer Wiederwahl haben stellen müssen. Diesbezüglich ist unter einem Jahr der Zeitraum zwischen zwei ordentlichen, aufeinanderfolgenden Generalversammlungen zu verstehen. Im Falle einer Zu- oder Abnahme der Anzahl der Mitglieder des Verwaltungsrats, bestimmt der Verwaltungsrat die neue Reihenfolge der Wiederwahlen. Infolgedessen kann die Amtsdauer einzelner Mitglieder des Verwaltungsrats weniger als drei Jahre betragen. Die Amtsdauer läuft mit dem Tag der nächsten ordentlichen Generalversammlung ab. Wenn vor Ablauf dieser Amtsdauer aus irgendeinem Grunde Verwaltungsräte ersetzt werden, läuft die Amtsdauer der neu hinzu gewählten Mitglieder mit der ordentlichen Amtsdauer ihrer Vorgänger ab.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er bezeichnet seinen Präsidenten und den Sekretär, der weder Aktionär noch Mitglied des Verwaltungsrates sein muss.

#### **Artikel 16: Oberleitung, Delegation**

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

but shall not exceed three years. The Board of Directors shall determine the first term of office of each Director in such a way that each year, an equal number of Directors shall be newly elected or re-elected and in such manner that all members will have been subject to re-election after a period of three years. In this regard, one year shall mean the period between two ordinary consecutive General Meetings. In the event of an increase or a decrease of the number of Directors, the Board of Directors shall establish a new order of rotation. In this context the term of office of some Directors may be less than three years. The term of office of a member of the Board of Directors shall, subject to prior resignation or removal, expire upon the day of the next ordinary General Meeting. Newly-appointed members shall complete the term of office of their predecessors.

The Board of Directors shall constitute itself. It appoints its Chairman as well as a Secretary who does not need to be a shareholder or a member of the Board of Directors.

#### **Article 16: Ultimate Direction, Delegation**

The Board of Directors is entrusted with the ultimate direction of the Company as well as the supervision of the management. It represents the Company towards third parties and attends to all matters which are not delegated to or reserved for another corporate body of the Company by law, the Ar-

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

#### **Artikel 17: Aufgaben**

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. Oberleitung der Gesellschaft und Erteilung der nötigen Weisungen;
2. Festlegung der Organisation;
3. Ausgestaltung des Rechnungswesens, des internen Kontrollsystems (IKS), der Finanzkontrolle und der Finanzplanung sowie die Durchführung einer Risikobeurteilung;
4. Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen und Regelung der Zeichnungsberechtigung;
5. Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
6. Erstellung des Geschäftsberichtes sowie Vorbereitung der Generalversammlung und Ausführung ihrer Be-

titles of Association or the regulations.

The Board of Directors may entrust the management and the representation of the Company wholly or in part to one or several persons, members of the Board of Directors or third parties who need not be shareholders of the Company. The Board of Directors shall enact the organizational regulation and arrange for the appropriate contractual relationships.

#### **Article 17: Duties**

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

1. to ultimately direct the Company and issue the necessary directives;
2. to determine the organization;
3. to organize the accounting, the internal control system (ICS), the financial control, and the financial planning as well as to perform a risk assessment;
4. to appoint and recall the persons entrusted with the management and representation of the Company and to grant signatory power;
5. to ultimately supervise the persons entrusted with the management, in particular with respect to compliance with the law and with the Articles of Association, regulations and directives;
6. to prepare the business report, as well as the General Meeting and to imple-

- |  |   |
|--|---|
| <p>schlüsse;</p> <p>7. Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;</p> <p>8. Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht vollständig liberierte Aktien;</p> <p>9. Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen;</p> <p>10. Prüfung der Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen betreffend Einsetzung, Wahl und fachlichen Voraussetzungen der Revisionsstelle;</p> <p>11. Abschluss von Verträgen gemäss Art. 12, 36 und 70 des Fusionsgesetzes.</p> | <p>ment the latter's resolutions;</p> <p>7. to inform the judge in the event of over-indebtedness;</p> <p>8. to pass resolutions regarding the subsequent payment of capital with respect to non-fully paid-in shares;</p> <p>9. to pass resolutions confirming increases in share capital and regarding the amendments to the Articles of Association entailed thereby;</p> <p>10. to examine compliance with the legal requirements regarding the appointment, election and the professional qualifications of the Auditors;</p> <p>11. to execute the agreements pursuant to art. 12, 36 and 70 of the merger law.</p> |
|--|---|

#### **Artikel 18: Organisation, Protokolle**

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

Der Vorsitzende hat keinen Stichtscheid.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen. Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Sekretär des Verwaltungsrates zu unterzeichnen.

#### **Article 18: Organization, Minutes**

The organization of the meetings, the presence quorum and the passing of resolutions of the Board of Directors shall be in compliance with the organizational regulation.

The Chairman shall have no casting vote.

Minutes shall be kept of the deliberations and resolutions of the Board of Directors. The minutes shall be signed by the Chairman and the Secretary of the Board of Directors.

### **Artikel 19: Vergütung**

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

### **C. REVISIONSSTELLE**

#### **Artikel 20: Revisionspflicht, Wahl und Einsetzung der Revisionsstelle**

Die Generalversammlung wählt eine Revisionsstelle gemäss den Bestimmungen dieses Artikels. Die Revisionsstelle ist in das Handelsregister einzutragen.

Die Gesellschaft hat ihre Jahresrechnung durch eine Revisionsstelle ordentlich prüfen zu lassen.

Der Verwaltungsrat ist verpflichtet, die Einhaltung dieser Bestimmungen zu überwachen und der Generalversammlung eine Revisionsstelle zur Wahl vorzuschlagen, welche die entsprechenden Anforderungen insbesondere hinsichtlich fachlicher Qualifikation und Unabhängigkeit gemäss den Vorschriften des Obligationenrechts (Art. 727 ff.) und Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005 in der jeweiligen Fassung erfüllt.

Die Amtsdauer der Revisionsstelle beträgt 1 Jahr. Ihr Amt endet mit der Abnahme der letzten Jahresrechnung. Wiederwahl und Abberufung sind jederzeit möglich.

### **Article 19: Compensation**

The members of the Board of Directors are entitled to reimbursement of their expenses incurred in the interest of the Company and to compensation corresponding to their activities, as determined by all of the Board of Directors.

### **C. THE AUDITORS**

#### **Article 20: Duty of Audit, Election and Appointment of Auditors**

The General Meeting shall elect the Auditors according to the terms of this article. The Auditors are to be registered in the Register of Commerce.

The Auditors shall perform a regular audit of the Company's annual financial statements.

The Board of Directors shall monitor compliance with these requirements and nominate for election by the General Meeting such Auditors which meet the respective requirements, in particular, regarding qualification and independence pursuant to the provisions of the CO (art. 727 et seq.) and the applicable law on supervision of auditors.

The Auditors' term of office shall be 1 year. It shall end with the approval of the last annual financial accounts. Re-election and revocation are possible at any time.

#### **Artikel 21: Aufgaben der Revisionsstelle**

Die Revisionsstelle hat die Rechte und Pflichten gemäss Art. 728 ff. OR.

Die Revisionsstelle muss an der Generalversammlung anwesend sein, welche die Jahresrechnung und gegebenenfalls die Konzernrechnung genehmigt und über die Verwendung des Bilanzgewinns beschliesst. Durch einstimmigen Beschluss kann die Generalversammlung auf die Anwesenheit der Revisionsstelle verzichten.

#### **IV. RECHNUNGSLEGUNG**

##### **Artikel 22: Jahresrechnung**

Die Jahresrechnung, bestehend aus der Erfolgsrechnung, der Bilanz und dem Anhang, wird gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, insbesondere der Artikel 662a ff. und 958 ff., sowie nach den allgemein anerkannten kaufmännischen und branchenüblichen Grundsätzen aufgestellt.

Beginn und Ende des Geschäftsjahres werden durch den Verwaltungsrat festgelegt.

##### **Artikel 23: Gewinnverteilung**

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

#### **Article 21: Duties of the Auditors**

The Auditors' rights and obligations are those foreseen in art. 728 et seq. CO.

The Auditors must attend the General Meeting which approves the annual financial accounts as well as, if applicable, the consolidated financial statements and which resolves upon the distribution of the profits. By an unanimous vote the General Meeting may waive its right to the Auditors' presence.

#### **IV. ACCOUNTING PRINCIPLES**

##### **Article 22: Annual Accounts**

The annual accounts, consisting of the profit and loss statement, the balance sheet and the annex, shall be drawn up in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations, in particular art. 662a et seq. and 958 et seq. CO, and in accordance with generally accepted commercial principles and customary rules in that business area.

The board of directors shall determine the date of beginning and closing of the Company's annual accounts.

##### **Article 23: Distribution of Profits**

Subject to the legal provisions regarding the distribution of profits, in particular art. 671 et seq. CO, the profits as shown on the balance sheet may be allocated by the General Meeting at its discretion.

Die Dividende darf erst festgesetzt werden, nachdem die dem Gesetz entsprechenden Zuweisungen an die gesetzlichen Reserven abgezogen worden sind. Alle Dividenden, welche innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Fälligkeit nicht bezogen worden sind, verfallen zugunsten der Gesellschaft.

The dividend may only be determined after the transfers foreseen by law to the compulsory reserve funds have been deducted. All dividends unclaimed within a period of five years after their due date shall be forfeited to the Company.

## **V. BEENDIGUNG**

## **V. LIQUIDATION**

### **Artikel 24: Auflösung und Liquidation**

### **Article 24: Dissolution and Liquidation**

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

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

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

The liquidation shall be carried out by the Board of Directors to the extent that the General Meeting has not entrusted the same to other persons.

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

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.

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

After all debts have been satisfied, the net proceeds shall be distributed among the shareholders in proportion to the amounts paid-in.

## VI. BENACHRICHTIGUNG

### Artikel 25: Mitteilungen und Bekanntmachungen

Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt.

Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre sowie andere Bekanntmachungen erfolgen durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt.

## VI. INFORMATION

### Article 25: Notices and Announcements

The publication instrument of the Company is the Swiss Official Journal of Commerce.

Shareholder invitations and communications of the Company shall be published in the Swiss Official Journal of Commerce.

## VII. SACHEINLAGEN, SACHÜBERNAHMEN UND BESONDERE VORTEILE

### Artikel 26: Sacheinlage

Die Gesellschaft übernimmt bei der Kapitalerhöhung vom 21.08.2008 gemäss Sacheinlagevertrag vom 21.08.2008 von der IAWS Group Plc, in Dublin (IE), handelnd als Treuhänderin ihrer Aktionäre (d.h. in eigenem Namen aber für Rechnung ihrer Aktionäre), 141'388'236 vollständig liberierte Aktien zu nominal je EUR 0.30 der IAWS Group Plc, welche je mit CHF 7.62 bewertet sind. Als Gegenleistung gibt die Gesellschaft an die IAWS Group Plc als Treuhänderin ihrer Aktionäre 70'694'118 Namenaktien der Gesellschaft mit einem Nennwert von je CHF 0.02 aus.

## VII. CONTRIBUTIONS IN KIND, ACQUISITION OF ASSETS AND SPECIAL BENEFITS

### Article 26: Contribution in kind

In connection with the capital increase dated 21.08.2008, the Company acquires from IAWS Group Plc, acting as a nominee for its shareholders (i.e. in its own name but for the account for its shareholders), 141'388'236 fully paid up shares, with a nominal value of EUR 0.30 each, in IAWS Group Plc which are valued at CHF 7.62 each pursuant to the contribution in kind agreement dated 21.08.2008. In return, the Company will issue 70'694'118 registered shares in the Company with a par value of CHF 0.02 each and allocate them to IAWS Group Plc acting as a nominee for its shareholders.

Zürich, 3. Dezember 2009

Zurich, 3 December 2009