

Statuten

Articles of Association

der

of

**EuroChem Group AG
(EuroChem Group Ltd.)**

**EuroChem Group AG
(EuroChem Group Ltd.)**

(nachfolgend die "Gesellschaft")

(referred to as the "Company")

mit Sitz in Zug

domiciled in Zug

I. Grundlagen

I. Basics

Artikel 1 - Firma und Sitz

article 1 - company name and domicile

Unter der Firma

Under the company name of

**EuroChem Group AG
(EuroChem Group Ltd.)**

**EuroChem Group AG
(EuroChem Group Ltd.)**

besteht mit Sitz in Zug eine Aktiengesellschaft gemäss den Bestimmungen des Schweizer Obligationenrechts (nachfolgend "OR"). Ihre Dauer ist unbegrenzt.

a corporation exists according to the provisions of the Swiss Code of Obligations (hereinafter – "CO"), having its domicile in Zug. Its duration is unlimited.

Artikel 2 - Zweck

article 2 - purpose

Zweck der Gesellschaft ist das direkte oder indirekte Halten, Erwerben, Verwalten und Veräussern von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen. Die Gesellschaft kann Handelsdienstleistungen zwecks Weiterverkaufs von Produkten aus Russland und anderen Staaten erbringen.

The purpose of the Company is the direct or indirect holding, acquisition, management and sale of participations in domestic and foreign companies. The Company may also provide trading services for the purpose of reselling products from Russia and other states.

Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten, sich an anderen Unternehmen im In- und Ausland beteiligen oder direkt oder indirekt deren Anteile halten und die Leitung solcher Unternehmen oder ihrer direkt oder indirekt kontrollierten Tochtergesellschaften (im Folgenden als "Gruppengesellschaften" und zusammen mit der Gesellschaft als "Gruppe" bezeichnet) überwachen, Vertretungen übernehmen sowie Verträge jeglicher Art abschliessen, die geeignet sein können, den Zweck der Gesellschaft zu fördern, oder die direkt oder indirekt damit im Zusammenhang stehen. Sie kann Grundstücke im In- und Ausland erwerben,

The Company is empowered to open and maintain domestic and foreign branch offices, to hold (directly or indirectly) interests in or to participate in other domestic or foreign companies and to oversee management of such companies or any of its directly or indirectly controlled subsidiaries (hereinafter referred to as the "Group Company" and jointly with the Company, the "Group"), to take over representations and to enter into agreements of any kind which seem appropriate to promote the purpose of the Company or which are directly or indirectly connected to this purpose. It may acquire, hold, encumber and sell real estate in Switzerland

halten, belasten und verkaufen.

Die Gesellschaft kann ihren direkten oder indirekten in- oder ausländischen Gruppengesellschaften sowie Dritten, einschliesslich ihren direkten oder indirekten Aktionären sowie deren direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, direkte oder indirekte Darlehen oder andere Finanzierungen gewähren und für Verbindlichkeiten von solchen Gesellschaften Sicherheiten aller Art stellen, einschliesslich mittels Pfandrechten an oder fiduziarischen Übereignungen von Aktiven der Gesellschaft oder Garantien jeglicher Art, ob entgeltlich oder nicht.

and abroad.

The Company may grant direct or indirect loans or other funding to its direct or indirect domestic or foreign Group Companies and branches as well as to third parties, including their direct or indirect shareholders as well as to such shareholders' direct or indirect subsidiaries, it may also grant direct and indirect loans and other financing and grant security for obligations of such companies, including by means of pledges or fiduciary transfers of assets of the Company, or by means of guarantees of any kind, whether or not remunerated.

II. Aktienkapital

Artikel 3 - Aktienkapital und Aktien

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 100'000. Es ist eingeteilt in 1'000 Namenaktien zu je CHF 100 Nennwert. Das Aktienkapital ist voll liberiert.

Artikel 4 - Aktienzertifikate

Die Gesellschaft kann Zertifikate über mehrere Aktien ausstellen.

Artikel 5 - Umwandlung, Zerlegung und Zusammenlegung von Aktien

Die Generalversammlung kann bei unverändert bleibendem Aktienkapital durch Statutenänderung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namenaktien umwandeln sowie Aktien in solche von kleinerem Nennwert zerlegen oder zu solchen von grösserem Nennwert zusammenlegen, wobei letzteres der Zustimmung des Aktionärs bedarf.

Artikel 6 - Aktienbuch

Der Verwaltungsrat führt über alle Namenaktien ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen, Adresse und E-Mail-Adresse eingetragen werden.

Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder als Nutzniesser, wer im Aktienbuch eingetragen ist. Die Gesellschaft anerkennt für jede Aktie jeweils nur einen Vertreter.

II. Share Capital

article 3 - share capital and shares

The Company's share capital is CHF 100,000. It is divided into 1,000 registered shares of CHF 100 par value each. The share capital is fully paid up.

article 4 - share certificates

The Company may issue share certificates representing more than one share.

article 5 - conversion, division and merger of shares

The General Meeting of Shareholders may, given that the share capital remains unchanged, at any time resolve to convert registered shares into bearer shares or bearer shares into registered shares by amendment of the articles of association as well as to divide the shares into a lower par value or to merge them into a higher par value, whereas the latter shall require the shareholder's consent.

article 6 - share register

The Board of Directors shall keep a share register for all registered shares, in which the owners and usufructuaries are entered with their name, address and e-mail address.

In relation to the Company, only a person who is listed in the share register is deemed to be a shareholder or a usufructuary. The Company recognizes only one representative for each share.

III. Organisation der Gesellschaft

Artikel 7 - Organe

Die Organe der Gesellschaft sind:

- A. die Generalversammlung;
- B. der Verwaltungsrat;
- C. die Revisionsstelle.

A. Generalversammlung

Artikel 8 - Befugnisse

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

1. die Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. die Wahl und Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und gegebenenfalls der Revisionsstelle;
3. gegebenenfalls die Genehmigung des Lageberichts und der Konzernrechnung;
4. die Genehmigung der Jahresrechnung so-wie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende und der Tantieme;
5. Zusätzlich zu den genannten Befugnissen nimmt die Generalversammlung folgende Aufgaben wahr bzw. genehmigt sie;
6. die Änderung des Gesellschaftszwecks;
7. die Einführung von Stimmrechtsaktien;
8. die Einführung oder Abschaffung von Beschränkungen bei der Übertragbarkeit von Namenaktien;
9. eine genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung;
10. eine Kapitalerhöhung aus Eigenkapital der Gesellschaft, gegen Sacheinlage oder zwecks Sachübernahme und Gewährung von besonderen Vorteilen;
11. die Einschränkung oder Aufhebung von Be-

III. Organization of the Company

article 7 - statutory bodies

The company's corporate bodies are:

- A. The General Meeting of Shareholders;
- B. The Board of Directors;
- C. The Auditors.

A. General Meeting of Shareholders

article 8 - competences

The General Meeting of Shareholders is the Company's supreme corporate body. It has the following exclusive competences:

1. adoption and amendment of the articles of association;
2. election and discharge of the Members of the Board of Directors and, as the case may be, the auditors;
3. approval of the management report and of the consolidated accounts, as the case may be;
4. approval of the annual financial statement as well as resolutions on the use of the balance sheet profits, in particular the declaration of dividends or royalties;
5. in addition to the competences listed above, the General Meeting of Shareholders shall adopt and/or approve the following tasks;
6. change of the purpose of the Company;
7. creation of shares with privileges (in-creased) voting rights;
8. creation of shares with privileges (in-creased) voting rights;
9. authorized or conditional capital increase;
10. capital increase out of the Company's equity, against contributions in kind or for the purpose of the acquisition of assets and granting of special benefits;
11. restriction or suspension of pre-emptive rights;

zugsrechten;

12. eine Verlegung des Sitzes der Gesellschaft;
13. die Auflösung der Gesellschaft;
14. die Genehmigung der vom Verwaltungsrat festgelegten Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und die Genehmigung der Annahme und Anpassungen des Vergütungsreglements der Mitglieder des Verwaltungsrats; und
15. Beschlüsse in allen Angelegenheiten, die nach den Bestimmungen der Statuten oder des Gesetzes der Generalversammlung zukommen.

Artikel 9 - Einberufung und Traktandierung

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb sechs Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres statt, ausserordentliche Generalversammlungen werden je nach Bedürfnis einberufen. Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat oder durch die Revisionsstelle der Gesellschaft oder durch andere Personen, die gesetzlich dazu bestimmt sind, einberufen.

Die ausserordentliche Generalversammlung findet statt, wenn der Verwaltungsrat es für nötig erachtet oder wenn Aktionäre, die zusammen mindestens 10 Prozent des Aktienkapitals vertreten, dies verlangen.

Aktionäre, die 10 Prozent des Aktienkapitals oder Aktien im Nennwert von 1 Million Franken vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Einberufung und Traktandierung werden schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge angebeht. Der Verwaltungsrat bestimmt die Traktanden der Generalversammlung. Der Verwaltungsrat bestimmt die Traktanden der Liste nach Art. 13 durch einen Beschluss mit mindestens drei Viertel der abgegebenen Stimmen, ohne das Traktandierungsrecht der Aktionäre einzuschränken.

Unter Vorbehalt von Artikel 10 wird die Einladung zur Generalversammlung mindestens 20 Tage vor dem Sitzungstag publiziert; sie hat den Zeitpunkt und den Ort der Versammlung, die Traktanden und die Anträge zu nennen.

In der Einberufung sind die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre bekanntzugeben, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes ver-

12. change of the Company's registered seat;
13. dissolution of the Company;
14. approval of the compensation of the Members of the Board of Directors as determined by the Board of Directors, and approval of the adoption and amendments of Regulation on remuneration of the Members of the Board of Directors; and
15. resolutions on all matters which, under the articles of association or according to the law, are subject to the General Meeting of Shareholders.

article 9 - notice and agenda

The ordinary General Meeting of Shareholders is to be held yearly within six months following the close of the business year, an extraordinary General Meeting of Shareholders may be convened when required. The General Meeting of Shareholders is convened by the Board of Directors or by the external auditors of the Company or by other persons in whom authority to do so has been vested by law.

An extraordinary General Meeting of Shareholders shall take place when the Board of Directors considers this necessary or when requested by shareholders representing at least one-tenth of the share capital.

Shareholders that represent 10 percent of the share capital or shares with a par value of CHF 1 million, may require items to be put on the agenda. Notice and the setting of the agenda shall be requested in written form, indicating the agenda items and proposals. The Board of Directors determines the agenda items of the General Meeting of Shareholders. The Board of Directors determines the agenda items on the issues listed in the article 13 hereof by a resolution carried out by at least three-fourths of the votes cast, without limiting the right of shareholders to require these items to be put on the agenda.

Subject to article 10, notice of the General Meeting of Shareholders shall be published at least 20 days before the date of the meeting and shall state the time and the place at which the meeting is to be held, the business to be transacted and the proposals.

The notice contains the agenda items and the proposals of the Board of Directors as well as of the shareholders who have requested the execution of the meeting or that a specific item be placed on the agenda.

langt haben.

Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht und der Revisionsbericht den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsicht aufzulegen. Jeder Aktionär kann verlangen, dass ihm unverzüglich eine Ausfertigung dieser Unterlagen zugestellt wird. Die Aktionäre sind hierüber in der Einberufung zu unterrichten.

Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen können keine Beschlüsse gefasst werden; ausgenommen sind Anträge auf Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung, auf Durchführung einer Sonderprüfung und auf Wahl einer Revisionsstelle infolge Begehrens eines Aktionärs.

Zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung bedarf es keiner vorgängigen Ankündigung.

Die Generalversammlung ist beschlussfähig, wenn Aktionäre teilnehmen, die mindestens 50% des stimmberechtigten Aktienkapitals der Gesellschaft vertreten. Aktionäre können an der Generalversammlung physisch teilnehmen oder sich vertreten lassen.

The annual report and the audit report have to be available for inspection by the shareholders at the registered office of the Company at the latest 20 days prior to the General Meeting of Shareholders. Each shareholder may demand an immediate delivery of these documents to him. The notice must refer to this option.

No resolutions may be taken on items that were not announced properly; except for motions to convene an extraordinary General Meeting of Shareholders, to perform a special audit or to elect auditors upon to a shareholder's request.

No prior notification is required for submitting motions relating to the agenda items and to discuss matters without passing a resolution.

A quorum for the General Meeting of Shareholders shall be established by the participation in the meeting of shareholders representing at least 50 percent of the voting shares in the share capital of the Company. Shareholders may participate in the General Meeting of the Shareholders in person or by proxy.

Artikel 10 - Universalversammlung

Die Eigentümer oder Besitzer von 100% der Aktien des Aktienkapitals der Gesellschaft können eine Generalversammlung ohne Einhaltung der in Artikel 9 beschriebenen Formvorschriften für die Einberufung abhalten.

In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände gültig verhandelt und Beschluss gefasst werden, solange die Eigentümer oder Besitzer von 100% der Aktien des Aktienkapitals der Gesellschaft anwesend sind.

article 10 - universal meeting

Unless there is any opposition, the owners or holders of 100 percent of the shares in the share capital of the Company are empowered to hold a General Meeting of Shareholders without observance of the formalities of notice described in article 9.

As long as the holders of 100 percent of the shares in the share capital of the Company are present in person or by proxy, such meeting may discuss and validly pass resolutions on all matters within the powers of a General Meeting of Shareholders.

Artikel 11 - Vorsitz und Protokoll

Den Vorsitz in der Generalversammlung führt der Präsident, in dessen oder deren Verhinderungsfalle ein anderes vom Verwaltungsrat bestimmtes Mitglied desselben. Ist kein Mitglied des Verwaltungsrates anwesend, wählt die Generalversammlung einen Tagesvorsitzenden.

Die Generalversammlung ernennt einen ad hoc Sekretär als Protokollführer. Der ad hoc Sekretär braucht kein Aktionär zu sein.

Das Protokoll ist vom Vorsitzenden der Versammlung und vom ad hoc Sekretär zu unterzeichnen.

article 11 - chair and minutes

The General Meeting of Shareholders shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors, or if he (she) is absent, by another Member of the Board of Directors. In case of absence of all Members of the Board of Directors, the General Meeting of Shareholders elects an ad hoc chairperson.

The General Meeting of Shareholders shall appoint an ad hoc secretary to take the minutes. The ad hoc secretary does not need to be a shareholder.

The minutes of the meeting need to be signed by the chairperson of the meeting and by the ad hoc

Das Protokoll kann mehrfach ausgefertigt werden. Die Aktionäre sind berechtigt, das Protokoll einzusehen.

secretary. The minutes may be executed in counterparts. The shareholders are entitled to read the minutes.

Artikel 12 - Stimmrecht und Vertretung

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

Jeder Aktionär kann seine Aktien in der Generalversammlung selbst vertreten oder durch einen Dritten vertreten lassen, der nicht Aktionär zu sein braucht.

article 12 - voting rights and representation

Each share entitles its holder to one vote in the General Meeting of Shareholders. Art. 693 para. 3 as well as art. 704 para. 1 CO remain reserved.

Each shareholder may have his shares represented in the General Meeting of Shareholders by himself or by a third person who does not need to be a shareholder.

Artikel 13 - Beschlussfassung

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit das Gesetz oder die Statuten es nicht anders bestimmen, mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende den Stichentscheid.

Der Vorsitzende der Generalversammlung bestimmt das Verfahren der Stimmabgabe.

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

1. die Anpassung der Statuten;
2. die Änderung des Gesellschaftszweckes;
3. die Einführung von Stimmrechtsaktien;
4. die Beschränkung oder Aufhebung der Beschränkung der Übertragbarkeit von Namenaktien;
5. eine genehmigte oder eine bedingte Kapitalerhöhung;
6. die Kapitalerhöhung aus Eigenkapital, gegen Sacheinlage oder zwecks Sachübernahme und die Gewährung von besonderen Vorteilen;
7. die Einschränkung oder Aufhebung vom Bezugsrechten;
8. die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft; und
9. die Auflösung der Gesellschaft.

Statutenbestimmungen, die für die Fassung bestimmter Beschlüsse grössere Mehrheiten als die

article 13 - resolutions

Unless mandatory statutory provisions or the articles of association provide otherwise, the General Meeting of Shareholders passes its resolutions and performs elections with the absolute majority of the votes cast. In case of a tie, the chairperson has a casting vote.

The chairperson of the General Meeting of Shareholders determines the voting procedure.

A resolution of the General Meeting of Shareholders carried with at least two thirds of the votes represented at the meeting and the absolute majority of the nominal values of the shares represented at the meeting is required for:

1. amendment of the articles of association;
2. changes in the Company's purpose;
3. creation of shares with privileged (increased) voting rights;
4. creation and removal of restrictions on transferability of registered shares;
5. an authorized or conditional capital increase;
6. a capital increase out of the Company's equity, against contributions in kind or for the purpose of an acquisition of assets, and the granting of special benefits;
7. restriction or suspension of the pre-emptive rights;
8. change of the Company's registered seat; and
9. dissolution of the Company

Provisions of the articles of association that provide a higher quorum for the passing of certain resolu-

vom Gesetz vorgeschriebenen festlegen, können nur mit dem erhöhten Mehr eingeführt und aufgehoben werden.

tions than prescribed by law, can only be adopted or suspended with that same higher quorum.

B. Verwaltungsrat

Artikel 14 - Ernennung, Wahl und Zusammensetzung

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens fünf durch die Generalversammlung für eine Periode von einem Jahr bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählten Mitgliedern. Sofern es die Aktionäre nicht anders bestimmen, wird jedes Mitglied des Verwaltungsrats aus den vorgeschlagenen Kandidaten durch absolutes Mehr der an der Generalversammlung abgegebenen Stimmen gewählt. Jeder Aktionär kann für die Wahl in den Verwaltungsrat pro von ihm gehaltenem 10%-Anteil am stimmberechtigten Aktienkapital der Gesellschaft nicht mehr als zwei Kandidaten aufstellen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats können wiedergewählt werden.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er bestimmt seinen Präsidenten.

Um die Effektivität seiner Handlungen zu erhöhen und bestimmte Gegenstände vor zu beraten, die einer vertieften Behandlung bedürfen, kann der Verwaltungsrat einen oder mehrere Ausschüsse bilden.

Artikel 15 - Sitzungen und Beschlussfassung

Sitzungen des Verwaltungsrats können in den folgenden Formen abgehalten werden: (i) als physische Sitzung der Mitglieder des Verwaltungsrats an einem bestimmten Ort ("persönliche Sitzung des Verwaltungsrats"); (ii) als Telefonkonferenz oder mittels anderer Telekommunikationsmittel arrangierte Konferenz ("Sitzung mittels Telekommunikation"); oder (iii) mit schriftlicher Zustimmung (Stimmabgabe).

Der Verwaltungsrat ernennt einen ad hoc Sekretär als Protokollführer. Der ad hoc Sekretär muss nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein.

Eine Sitzung des Verwaltungsrats ist verhandlungs- und beschlussfähig, wenn mehr als die Hälfte der Mitglieder des Verwaltungsrats an einer persönlichen Sitzung anwesend sind oder an einer Sitzung mittels Telekommunikation teilnehmen oder wenn der ad hoc Sekretär der Sitzung bei einem Zirkular-

B. Board of Directors

article 14 - nomination, election and composition

The Board of Directors consists of at least five Members elected by the General Meeting of Shareholders for a term of one year but lasting until the close of the next ordinary General Meeting of Shareholders. Unless otherwise agreed between the shareholders, each Member of the Board of Directors is elected from the candidates proposed by shareholders by an absolute majority of the votes cast at the General Meeting of Shareholders. Each shareholder may nominate for election to the Board of Directors no more than two candidates for each 10 percent of the voting shares in the share capital of the Company held by such shareholder.

Members of the Board of Directors are eligible for re-election.

The Board of Directors constitutes itself. It appoints a Chairman.

In order to increase the effectiveness of its activities and in order to provide preliminary consideration of specific issues which require more in-depth review, the Board of Directors may form one or several Committees.

article 15 - meetings and resolutions

Meetings of the Board of Directors may be held in the forms of: (i) as an in-person meeting of the Members of the Board of Directors at a certain location ("Personal meeting of the Board of Directors"); (ii) as a telephone conference or by using other means of telecommunications among the Members of the Board of Directors ("Meeting by means of telecommunications"); or (iii) by written consent (voting by ballots).

The Board of Directors shall appoint an ad hoc secretary to take the minutes. The ad hoc secretary does not need to be a Member of the Board of Directors.

A Meeting of the Board of Directors is competent to consider items on its agenda and to adopt decisions when more than one half of the total number of Members of the Board of Directors are present at a Personal meeting of the Board of Directors or participate in the Meeting by means of telecommunica-

beschluss die ausgefüllten Abstimmungsformulare von sämtlichen Mitglieder des Verwaltungsrates zurück erhält.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann unter Angabe einer Begründung vom Präsidenten die unverzügliche Einberufung einer Sitzung verlangen. Eine Sitzung des Verwaltungsrats wird vom Präsidenten des Verwaltungsrats präsiert. In der Abwesenheit des Präsidenten bestimmt der Verwaltungsrat durch Mehrheitsbeschluss der teilnehmenden Mitglieder einen ad hoc Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und vollzieht seine Wahlen mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen unter Vorbehalt anderslautender Bestimmungen der Statuten oder Reglemente des Verwaltungsrats der Gesellschaft.

Bei der Beschlussfassung in Sitzungen des Verwaltungsrates hat der Präsident den Stichentscheid. Ein allfälliger ad hoc Vorsitzender einer Sitzung des Verwaltungsrats hat keinen Stichentscheid.

Beschlüsse können auch auf dem Wege der schriftlichen Zustimmung zu einem gestellten Antrag gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied des Verwaltungsrates eine mündliche Beratung verlangt, welche mittels Telefon, anderer Telekommunikationsmittel, Video oder ähnlicher Verbindung erfolgen kann. Die Beschlüsse können in mehreren Exemplaren unterzeichnet werden.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse ist ein Protokoll zu führen, das vom Vorsitzenden und vom ad hoc Sekretär der Sitzung unterzeichnet wird.

Artikel 16 - Recht auf Auskunft und Einsicht

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann Auskunft über alle Angelegenheiten der Gesellschaft und die Gruppe verlangen.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates sowie die mit der Geschäftsführung betrauten Personen sind verpflichtet, auf vorgängige Aufforderung hin an Sitzungen des Verwaltungsrats teilzunehmen und Auskunft zu geben, sofern dies notwendig ist.

Ausserhalb der Sitzungen kann jedes Mitglied von den mit der Geschäftsführung betrauten Personen Auskunft über den Geschäftsgang und, mit Ermächtigung des Präsidenten, über ein einzelnes Geschäft verlangen.

tions, or, in the case of the meeting by written consent (voting by ballots), when the ad hoc secretary of the meeting has received the completed written ballot or signed circular resolution from all the Members of the Board of Directors.

Each Member of the Board of Directors may request from the Chairman an immediate convening of a meeting, stating the reasons therefore. A Meeting of the Board of Directors shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors. In the absence of the Chairman the Board of Directors elects an ad hoc chairperson by a majority vote among the Members of the Board of Directors taking part in the voting process.

The Board of Directors passes its resolutions and performs elections with the absolute majority of the votes cast or as otherwise provided for in these articles of association, or regulations on the Board of Directors of the Company

The Chairman has the casting vote regarding the passing of resolutions in the meetings of the Board of Directors. In the event that the meeting of the Board of Directors is chaired by an ad hoc chairperson, such chairperson shall not have the casting vote.

Resolutions to a proposed motion may also be passed by written consent, unless any Member of the Board of Directors requests oral deliberation, that may be held through telephone or other telecommunication, video or similar connection. The resolutions may be executed in counterparts.

Minutes shall be kept of the actions and resolutions of the Board of Directors which shall be signed by the chairperson and the ad hoc secretary of the meeting.

article 16 - right to information and inspection

Each Member of the Board of Directors may ask for information with regard to all matters of the Company and the Group.

All Members of the Board of Directors as well as the persons entrusted with the management are obliged to attend, upon prior request, the meeting of the Board of Directors and give information in the meetings, if required.

Outside the meetings, each Member of the Board of Directors is entitled to request from the persons entrusted with the management information about the course of business and, with the Chairman's authorization, about individual transaction.

Soweit es für die Erfüllung einer Aufgabe erforderlich ist, kann jedes Mitglied des Verwaltungsrates dem Präsidenten beantragen, dass ihm Bücher und Akten vorgelegt werden.

Weist der Präsident ein Gesuch auf Auskunft, Anhörung oder Einsicht ab, so entscheidet der Verwaltungsrat.

Regelungen oder Beschlüsse des Verwaltungsrates, die das Recht auf Auskunft und Einsichtnahme der Verwaltungsräte erweitern, bleiben vorbehalten.

Each Member of the Board of Directors may ask the Chairman to have books and records produced for inspection, as far as necessary for the performance of his tasks.

If the Chairman rejects a request for information, a hearing or an inspection, the Board of Directors shall decide upon that matter.

Provisions and resolutions of the Board of Directors which extend the right to information and inspection remain reserved.

Artikel 17 - Aufgaben

Der Verwaltungsrat kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz oder Statuten der Generalversammlung zugeteilt sind. Er führt die Geschäfte der Gesellschaft, soweit er die Geschäftsführung nicht an seine Ausschüsse oder an einzelne Mitglieder, den Vorsitzenden der Geschäftsleitung, die Geschäftsleitung der Gesellschaft ("die Geschäftsleitung") oder andere mit der Geschäftsführung betraute Personen übertragen hat. Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation, einschliesslich der Strukturen und Berichtslinien
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;
4. die Ernennung und Abberufung des Vorsitzenden und der Mitglieder der Geschäftsleitung, Genehmigung der Liste der leitenden Personen der Gesellschaft und der Gruppengesellschaften, die Ernennung und Abberufung anderer leitenden Personen und der Vertreter der Gesellschaft oder die Genehmigung der Ernennung oder Abberufung von leitenden Personen der Gruppengesellschaften;
5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
6. die Erstellung des Jahresberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse; und
7. die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung der Gesellschaft.

Zusätzlich zu den oben aufgeführten Aufgaben arbeitet, übernimmt und/oder bewilligt der Verwal-

article 17 - tasks

The Board of Directors may pass resolutions in all matters not reserved by law or the articles of association for the General Meeting of Shareholders. It manages the business affairs of the Company unless they have been delegated to its Committees or to particular Members, the Chief Executive Officer, the management board of the Company (the "Management Board") or other persons entrusted with management. The Board of Directors has the following non-transferable and inalienable tasks:

1. the ultimate management of the Company and the giving of necessary directives;
2. the establishment of the organization, including structures and reporting lines
3. the structuring of the accounting system and of the financial controlling as well as the financial planning, as long as this is necessary for the management of the Company;
4. the appointment and dismissal of the Chief Executive Officer, any member of the Management Board; approval of the list of key personnel of the Company and Group Companies, the appointment and dismissal of other key personnel of the Company and the representatives of the Company or approval of appointment and dismissal of the key personnel of Group Companies;
5. the ultimate supervision of the persons entrusted with the management, in particular, with regard to compliance with the law, the articles of association, regulations and directives;
6. the preparation of the annual report, the preparation of the General Meeting of Shareholders and the execution of its resolutions; and
7. the notification of the judge in case of over-indebtedness of the Company.

In addition to the tasks listed above, the Board of Directors shall elaborate, adopt and/or approve the

tungsrat die Reglemente des Verwaltungsrats zu seinen Abläufen und Vollmachten innerhalb der Grenzen der der Generalversammlung zustehenden Kompetenzen.

Der Verwaltungsrat kann – unter Vorbehalt der unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben – die Ausarbeitung, Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse, die Genehmigung oder die Überwachung von Geschäften Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern, dem Vorsitzenden der Geschäftsleitung, der Geschäftsleitung oder anderen mit der Geschäftsführung betrauten Personen zuweisen. Er hat für eine angemessene Berichterstattung zu solchen Zuweisungen an seine Mitglieder zu sorgen.

Artikel 18 - Übertragung der Geschäftsführung und der Vertretung

Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung nach Massgabe eines Organisationsreglements ganz oder zum Teil an den Vorsitzenden der Geschäftsleitung, an die Geschäftsleitung, an einzelne Mitglieder derselben oder an Dritte übertragen.

Ein Beschluss des Verwaltungsrats mit einfachem Mehr durch mindestens zwei Drittel der Mitglieder des Verwaltungsrats ist erforderlich für:

1. Genehmigung oder Anpassung des Organisationsreglements für die Geschäftsleitung;
2. Übertragung der Geschäftsführung an den Vorsitzenden der Geschäftsleitung, an die Geschäftsleitung oder an einzelne Mitglieder derselben oder an Dritte.

Soweit die Geschäftsführung nicht übertragen worden ist, steht sie allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gesamthaft zu.

Der Verwaltungsrat kann die Vertretung einem oder mehreren Mitgliedern (Delegierte) oder Dritten (Direktoren) übertragen. Mindestens ein Mitglied des Verwaltungsrates muss zur Vertretung befugt sein.

Artikel 19 - Geschäftsleitung und Vorsitzender der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat kann eine Geschäftsleitung bestehend aus einem oder mehreren Mitgliedern unter dem Vorsitz des Vorsitzenden der Geschäftsleitung der Gesellschaft bilden (der "Vorsitzende der Geschäftsleitung"). Die Mitglieder der Geschäftsleitung werden vom Verwaltungsrat für eine im Organisationsreglement der Geschäftsleitung festgelegte

regulations on the Board of Directors of the Company describing the principles of its operation as well as the powers of the Board of Directors to the extent that such powers do not infringe on the competence of the General Meeting of Shareholders.

The Board of Directors may – subject to the non-transferable and inalienable duties – delegate the elaboration, preparation and the execution of its resolutions, approval or the supervision of business transactions to Committees or to particular Members, the Chief Executive Officer, the Management Board or other persons entrusted with management. It is obliged to ensure appropriate reporting of such delegates to the Board of Directors.

article 18 - transfer of management and representation

The Board of Directors may transfer the management as a whole or in part to the Chief Executive Officer, to the Management Board or its individual members, according to the organizational regulations on the Management Board, or to a third person.

A resolution of the Board of Directors carried out by an absolute majority of the Board of Directors with at least two thirds of the Members of the Board of Directors voting is required for:

1. approval or amendment of the organizational regulations on the Management Board;
2. transfer of the management to the Chief Executive Officer, to the Management Board or its individual members, or to a third person.

The Board of Directors shall jointly manage the business of the Company, insofar as the management has not been delegated.

The Board of Directors may delegate the representation to one or several Members (delegates) or to third parties (directors). At least one of the Members of the Board of Directors has to be authorized to represent the Company.

article 19 - management Board and Chief Executive Officer

The Board of Directors may create a Management Board consisting of one or several members to be chaired by the Chief Executive Officer of the Company (the "Chief Executive Officer"). The members of the Management Board, including the Chief Executive Officer, shall be appointed by the Board of Directors for a period specified in the organizational

Amtsperiode ernannt. Ihre Ernennung kann erneuert werden..

Falls ein Vorsitzender der Geschäftsleitung und eine Geschäftsleitung ernannt werden, sind sie ermächtigt, das Tagesgeschäft der Gesellschaft zu leiten.

Die Befugnisse der Geschäftsleitung und ihres Vorsitzenden werden im Organisationsreglement der Geschäftsleitung festgelegt. Das Organisationsreglement der Geschäftsleitung regelt die Geschäftsführung der Gesellschaft und legt die dafür notwendigen Funktionen, Aufgaben und die Berichterstattung fest.

regulations on the Management Board with the possibility of reappointment.

If appointed, the Chief Executive Officer and the Management Board shall have the powers to manage day-to-day operations of the Company..

The competence of the Management Board as well as of the Chief Executive Officer to be determined in the organizational regulations on the Management Board. The organizational regulations on the Management Board shall organize the management of the Company, determine the positions necessary for it, define its duties and determine the reporting requirements.

C. Revisionsstelle

Artikel 20 - Revision

Die Generalversammlung wählt eine Revisionsstelle.

Sie kann auf die Wahl einer Revisionsstelle verzichten, wenn:

1. die Gesellschaft nicht zur ordentlichen Revision verpflichtet ist;
2. sämtliche Aktionäre zustimmen; und
3. die Gesellschaft nicht mehr als zehn Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt hat.

Der Verzicht gilt auch für die nachfolgenden Jahre. Jeder Aktionär hat jedoch das Recht, spätestens 10 Tage vor der Generalversammlung die Durchführung einer eingeschränkten Revision und die Wahl einer entsprechenden Revisionsstelle zu verlangen. Die Generalversammlung darf diesfalls die Beschlüsse nach Artikel 8 Ziff. 3 und 4 erst fassen, wenn der Revisionsbericht vorliegt.

Artikel 21 - Anforderungen an die Revisionsstelle

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

Die Revisionsstelle muss ihren Wohnsitz, ihren Sitz oder eine eingetragene Zweigniederlassung in der Schweiz haben. Hat die Gesellschaft mehrere Revisionsstellen, so muss zumindest eine diese Voraussetzungen erfüllen.

Ist die Gesellschaft zur ordentlichen Revision verpflichtet, so muss die Generalversammlung als Re-

C. Auditors

article 20 - audit

The General Meeting of Shareholders elects the auditors.

It can waive the election of auditors, if:

1. the Company has no legal obligation to perform a regular audit;
2. all shareholders agree; and
3. the Company has not more than ten full time employees (annual average).

The waiver remains valid for the following years. Each shareholder, however, has the right to demand the execution of a limited audit and the appointment of auditors at the latest 10 days prior to a General Meeting of Shareholders. In this case the General Meeting of Shareholders may only pass the resolutions according to article 8 para. 3 and 4, after the auditors' report has been submitted.

article 21 - requirements for the auditors

One or several natural persons or legal entities or partnerships may be elected as auditors.

The auditors must have residence, domicile or registered branch office in Switzerland. If the Company has several auditors, at least one of them has to meet this requirement.

If the Company is obliged to perform a regular audit, the General Meeting of Shareholders has to elect an

visionsstelle einen zugelassenen Revisionsexperten bzw. ein staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen nach den Vorschriften des Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005 wählen.

Ist die Gesellschaft zur eingeschränkten Revision verpflichtet, so muss die Generalversammlung als Revisionsstelle einen zugelassenen Revisor nach den Vorschriften des Revisionsaufsichtsgesetzes vom 16. Dezember 2005 wählen. Vorbehalten bleibt der Verzicht auf die Wahl einer Revisionsstelle nach Artikel 20.

Die Revisionsstelle muss nach Art. 728 bzw. 729 OR unabhängig sein.

Die Revisionsstelle wird für ein Geschäftsjahr gewählt. Ihr Amt endet mit der Abnahme der letzten Jahresrechnung. Eine Wiederwahl ist möglich. Eine Abberufung ist jederzeit und fristlos möglich.

officially admitted expert or a state supervised auditing enterprise as auditor pursuant to the provisions of the Audit Supervision Act of 16 December 2005.

If the Company is obliged to perform a limited audit, the General Meeting of Shareholders has to elect an officially admitted auditor pursuant to the provisions of the Audit Supervision Act of 16 December 2005. The waiver of the auditors according to article 20 remains reserved.

The auditors must be independent in accordance with art. 728 and 729 CO.

The auditors are elected for the period of one business year. Their term of office ends with the approval of the last annual financial statement. Reelection is possible. Dismissal is possible at any time and with immediate effect.

IV. Rechnungsabschluss und Gewinnverteilung

Artikel 22 - Geschäftsjahr und Buchführung

Der Verwaltungsrat bestimmt das Geschäftsjahr.

Die Jahresrechnung, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang, ist gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, insbesondere Art. 957 ff. OR, sowie nach den Grundsätzen der ordnungsgemässen Rechnungslegung aufzustellen.

Artikel 23 - Reserven und Gewinnverwendung

Aus dem Jahresgewinn ist zuerst die Zuweisung an die Reserven entsprechend den Vorschriften des Gesetzes vorzunehmen. Der Bilanzgewinn steht zur Verfügung der Generalversammlung, die ihn im Rahmen der gesetzlichen Auflagen (insbesondere Art. 671 ff. OR) nach freiem Ermessen verwenden kann.

Artikel 24 - Auflösung und Liquidation

Die Auflösung der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Generalversammlung, über den eine öffentliche Urkunde zu errichten ist, erfolgen.

Die Liquidation wird durch den Verwaltungsrat besorgt, falls sie nicht durch einen Beschluss der Generalversammlung anderen Personen übertragen wird. Die Liquidation erfolgt gemäss Art. 742 ff. OR.

IV. Financial statements and profit distribution

article 22 - business year and accounting

The Board of Directors determines the business year.

The financial statement, consisting of the profit and loss statement, the balance sheet and the notes, shall be drawn up according to the provisions of the Swiss Code of Obligations, in particular to the art. 957 et seq. CO, as well as according to the proper accounting principles.

article 23 - reserves and allocation of profits

First the appropriations to legal reserves provided for by law have to be deducted from the annual profit. The remaining balance sheet profit is, within the legal framework (in particular art. 671 et seq. CO), at the free disposition of the General Meeting of Shareholders.

article 24 - dissolution and liquidation

The General Meeting of Shareholders may dissolve the Company by means of a resolution, which needs to be in the form of a public deed.

The liquidation will be carried out by the Board of Directors, unless the General Meeting of Shareholders has delegated it to another person by resolution. The liquidation shall be in accordance with art. 742

Das Vermögen der aufgelösten Gesellschaft wird nach Tilgung ihrer Schulden unter die Aktionäre verteilt und zwar nach Massgabe der einbezahlten Beträge.

et seq. CO.

Once the liabilities have been paid off, the assets of the dissolved Company will be distributed among the shareholders in proportion to the amounts contributed.

V. Benachrichtigung

Artikel 25 - Mitteilungen und Bekanntmachungen

Mitteilungen an die Namenaktionäre erfolgen nach Ermessen des Verwaltungsrates per Brief, E-Mail oder Telefax an die im Aktienbuch verzeichneten Adressen.

Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt.

V. Notification

article 25 - notices and publications

Notices to the holders of registered shares are made by letter, e-mail or fax, as decided by the Board of Directors, to their addresses listed in the share register.

The medium of publication is the Swiss Official Gazette of Commerce.

VI. Allgemeines

Artikel 26 - Sprache

Von diesen Statuten existieren eine deutsche und eine englische Version. Die deutsche Fassung ist massgeblich.

Zug, 15. März 2019

VI. General

article 26 - language

A German and an English version exist of these articles of association. The German version shall prevail.

Zug, 15 March 2019