

**Statuten  
der  
Dufry AG  
(Dufry SA)  
(Dufry Ltd)**

## **I. Grundlage**

### **Artikel 1: Firma, Sitz**

Unter der Firma

- Dufry AG
- (Dufry SA)
- (Dufry Ltd)

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

### **Artikel 2: Zweck**

<sup>1</sup> Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten, die dauernde Verwaltung, die Veräusserung und die Finanzierung von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen aller Art.

<sup>2</sup> Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und Vertretungen im In- und Ausland errichten sowie Immobilien erwerben, halten und veräussern. Sie kann Garantien und andere Sicherheiten für Verbindlichkeiten von verbundenen Gesellschaften stellen. Die Gesellschaft kann zudem alle anderen kommerziellen, finanziellen und anderen Geschäfte vornehmen, die mit dem Zweck der Gesellschaft direkt oder indirekt in Zusammenhang stehen.

## **II. Kapital**

### **Artikel 3: Aktienkapital**

<sup>1</sup> Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 269'358'535 und ist eingeteilt in 53'871'707 Namenaktien zum Nennwert von je CHF 5.-. Das Aktienkapital ist vollständig liberiert.

**Informal English translation; only the German version is binding**

**Articles of Incorporation  
of  
Dufry AG  
(Dufry SA)  
(Dufry Ltd)**

## **I. Fundamentals**

### **Article 1: Name, Place of Incorporation**

Under the name

- Dufry AG
- (Dufry SA)
- (Dufry Ltd)

exists a corporation according to Art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (hereinafter "CO") with principal office in Basel. The duration of the Company shall be unlimited.

### **Article 2: Purpose**

<sup>1</sup> The purpose of the Company is to acquire, to hold, to administer continuously, to sell and to finance participations in companies of all kinds in Switzerland and abroad.

<sup>2</sup> The Company may open branch offices, subsidiaries and agencies in Switzerland and abroad. It may also acquire, hold and sell real estate. It may grant guarantees or other securities in relation to liabilities of affiliated companies. In addition, the Company may engage in any other commercial, financial and other activities which are linked directly or indirectly to the purpose of the Company.

## **II. Capital**

### **Article 3: Share Capital**

<sup>1</sup> The share capital of the Company is CHF 269,358,535 and is divided into 53'871'707 registered shares with a par value of CHF 5.- each. The share capital is fully paid-in.

<sup>2</sup> Durch Beschluss der Generalversammlung können Namenaktien in Inhaberaktien oder Inhaberaktien in Namenaktien umgewandelt werden.

### **Artikel 3<sup>bis</sup>: Bedingtes Aktienkapital**

<sup>1</sup> Das Aktienkapital kann sich durch Ausgabe von höchstens 888'432 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 5.- um höchstens CHF 4'442'160.- erhöhen, durch Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit neu auszugebenden oder bereits begebenen Wandelanleihen, Optionsanleihen oder anderen Finanzierungsinstrumenten der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften ausgegeben werden.

<sup>2</sup> Bei der Ausgabe von Wandelanleihen, Optionsanleihen oder anderen Finanzierungsinstrumenten, mit denen Wandel- und/oder Optionsrechte verbunden sind, ist das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen. Zum Bezug der neuen Aktien sind die jeweiligen Inhaber von Wandel- und/oder Optionsrechten berechtigt.

<sup>3</sup> Der Erwerb von Aktien durch die Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Beschränkungen von Art. 5 dieser Statuten.

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bei der Ausgabe von Wandelanleihen, Optionsanleihen oder anderen ähnlichen Finanzierungsinstrumenten, das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben, falls

a) eine Ausgabe durch Festübernahme durch ein Bankenkonsortium mit anschließendem öffentlichem Angebot unter Ausschluss des Bezugsrechts die zu diesem Zeitpunkt geeignetste Ausgabeart erscheint, besonders in Bezug auf die Ausgabebedingungen oder den Zeitplan der Transaktion; oder

b) die Finanzierungsinstrumente mit Wandel- oder Optionsrechten im Zusammenhang mit der Finanzierung oder Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft ausgegeben werden.

<sup>2</sup> The Meeting of Shareholders may at any time convert registered shares into bearer shares or bearer shares into registered shares.

### **Article 3<sup>bis</sup>: Conditional Capital**

<sup>1</sup> The share capital may be increased in an amount not to exceed CHF 4,442,160.- by the issuance of up to 888,432 fully paid registered shares with a nominal value of CHF 5.- each through the exercise of conversion and/or option rights granted in connection with the issuance of newly or already issued convertible debentures, debentures with option rights or other financing instruments by the Company or one of its group companies.

<sup>2</sup> The preferential subscription rights of the shareholders shall be excluded in connection with the issuance of convertible debentures, debentures with option rights or other financing instruments. The then current owners of conversion and | or option rights shall be entitled to subscribe for the new shares.

<sup>3</sup> The acquisition of shares through the exercise of conversion and | or option rights and each subsequent transfer of the shares shall be subject to the restrictions set forth in Article 5 of these Articles of Incorporation.

<sup>4</sup> The Board of Directors may limit or withdraw the right of the shareholders to subscribe in priority to convertible debentures, debentures with option rights or similar financing instruments when they are issued, if

a) an issue by firm underwriting by a consortium of banks with subsequent offering to the public without preferential subscription rights seems to be the most appropriate form of issue at the time, particularly in terms of the conditions or the time plan of the issue; or

b) the financing instruments with conversion or option rights are issued in connection with the financing or refinancing of the acquisition of an enterprise or parts of an enterprise or with participations or new investments of the Company.

<sup>5</sup> Wird das Vorwegzeichnungsrecht durch Beschluss des Verwaltungsrates aufgehoben, gilt Folgendes:

- a) Wandelrechte dürfen höchstens während 15 Jahren; Optionsrechte höchstens während 7 Jahren ab dem Zeitpunkt der betreffenden Emission ausübbar sein.
- b) Die entsprechenden Finanzierungsinstrumente sind zu den jeweiligen Marktkonditionen auszugeben.

### **Artikel 3<sup>ter</sup>: Genehmigtes Kapital**

<sup>1</sup> Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 9. Mai 2021 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 25'000'000 durch Ausgabe von höchstens 5'000'000 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 5.- zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

<sup>2</sup> Zeichnung und Erwerb der neuen Aktien sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Beschränkungen von Artikel 5 dieser Statuten.

<sup>3</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.

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat ist ferner ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben oder Dritten zuzuweisen, im Falle der Verwendung der Aktien:

<sup>5</sup> If advance subscription rights are denied by the Board of Directors, the following shall apply:

- a) Conversion rights may be exercised only for up to 15 years; and option rights only for up to 7 years from the date of the respective issuance.
- b) The respective financing instruments must be issued at the relevant market conditions.

### **Article 3<sup>ter</sup>: Authorized Capital**

<sup>1</sup> The Board of Directors shall be authorized to increase the share capital in an amount not to exceed CHF 25,000,000 through the issuance of up to 5,000,000 fully paid registered shares with a nominal value of CHF 5.- per share by not later than May 9, 2021. Increases in partial amounts shall be permitted.

<sup>2</sup> The subscription and acquisition of the new shares, as well as each subsequent transfer of the shares, shall be subject to the restrictions of Article 5 of these Articles of Incorporation.

<sup>3</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 preferential 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 preferential subscription rights that have not been exercised to expire or it may place these rights and/or shares as to which preferential subscription rights have been granted but not exercised, at market conditions or use them for other purposes in the interest of the Company.

<sup>4</sup> The Board of Directors is further authorized to restrict or deny the preferential subscription rights of shareholders or allocate such rights to third parties if the shares are to be used:

a) für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder für neue Investitionsvorhaben oder im Falle einer Aktienplatzierung für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen; oder

b) zum Zwecke der Beteiligung von strategischen Partnern (auch im Kontext eines öffentlichen Übernahmeangebotes), zur Erweiterung des Aktionärskreises oder im Zusammenhang mit der Kotierung von Aktien an inländischen oder an ausländischen Börsen, inklusive im Zusammenhang mit der Gewährung einer Mehrzuteilungsoption (Greenshoe) an ein Bankenkonsortium.

#### **Artikel 4: Aktienzertifikate und Bucheffekten**

<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. Die Gesellschaft trägt dafür die Kosten.

<sup>2</sup> Werden Namenaktien in der Form von Einzelurkunden oder Globalurkunden ausgegeben, tragen sie die Unterschrift zweier zeichnungsberechtigter Personen, von denen mindestens eines Mitglied des Verwaltungsrates sein muss. Die Unterschriften können Faksimile-Unterschriften sein.

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

<sup>4</sup> Bucheffekten, denen Namenaktien der Gesellschaft zugrunde liegen, können nicht durch Zession übertragen werden. An diesen Bucheffekten können auch keine Sicherheiten durch Zession bestellt werden.

#### **Artikel 5: Aktienbuch, Nominees**

<sup>1</sup> Die Gesellschaft führt ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Adresse eingetragen werden. Adressenänderungen müssen der Gesellschaft

a) for the acquisition of enterprises, parts of an enterprise or participations, or for new investment plans or, in case of a share placement, for the financing or refinancing of such transactions; or

b) for the participation of strategic partners (including in the case of a public takeover bid) or for the purpose of broadening the shareholder constituency or in connection with a listing of shares on domestic or foreign stock exchanges, including for the purpose of delivering shares to the participating banks in connection with an over-allotment option (Greenshoe).

#### **Article 4: Share Certificates and Intermediated Securities**

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> If registered shares are issued in the form of single certificates or global certificates, they shall bear the signatures of two persons authorized to sign for the Company. At least one of the signatories must be a member of the Board of Directors. The signatures may be facsimile signatures.

<sup>3</sup> The shareholder has no right to demand a conversion of the form of the registered 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.

<sup>4</sup> 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.

#### **Article 5: Share Register, Nominees**

<sup>1</sup> The Company shall maintain a share register showing the name and address of the shareholders or usufructuaries. Any change of address must be reported to the Company.

mitgeteilt werden.

<sup>2</sup> Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder Nutzniesser von Namenaktien nur, wer im Aktienbuch eingetragen ist.

<sup>3</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>4</sup> Der Verwaltungsrat kann Nominees bis maximal 0.2% des im Handelsregister eingetragenen Namenaktienkapitals mit Stimmrecht im Aktienbuch eintragen. Über diese Limite hinaus kann er Namenaktien von Nominees mit Stimmrecht im Aktienbuch eintragen, sofern der betreffende Nominee die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Personen bekannt gibt, für deren Rechnung er 0.2% oder mehr des im Handelsregister eingetragenen Namenaktienkapitals mit Stimmrecht hält. Als Nominees im Sinne dieser Bestimmung gelten Personen, die im Eintragungsgesuch nicht ausdrücklich erklären, die Aktien für eigene Rechnung zu halten und mit denen der Verwaltungsrat eine entsprechende Vereinbarung abgeschlossen hat.

<sup>5</sup> Juristische Personen und Personengesellschaften oder andere Personenzusammenschlüsse oder Gesamthandsverhältnisse, die untereinander kapital- oder stimmenmässig, durch einheitliche Leitung oder auf andere Weise verbunden sind, sowie natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften, die im Hinblick auf eine Umgehung der Bestimmungen über die Nominees (insbesondere als Syndikat) koordiniert vorgehen, gelten als ein Nominee im Sinne von Abs. 4 dieses Artikels.

<sup>6</sup> Der Verwaltungsrat kann nach Anhörung des eingetragenen Aktionärs oder Nominees Eintragungen im Aktienbuch gegebenenfalls mit Rückwirkung auf das Datum der Eintragung streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind oder im Falle einer Verletzung des Vertrages zwischen dem Verwaltungsrat und dem Nominee. Der Betroffene muss über die Streichung sofort informiert werden.

<sup>7</sup> Der Verwaltungsrat regelt die Einzelhei-

<sup>2</sup> Only persons registered as shareholders or usufructuaries of registered shares in the share register shall be recognized as such by the Company.

<sup>3</sup> Acquirers of registered shares shall be registered 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>4</sup> The Board of Directors may register nominees with the right to vote in the share register to the extent of up to 0.2% of the registered share capital as set forth in the commercial register. Registered shares held by a nominee that exceed this limit may be registered in the share register with the right to vote if the nominee discloses the names, addresses and the number of shares of the persons for whose account it holds 0.2% or more of the registered share capital as set forth in the commercial register. Nominees within the meaning of this provision are persons who do not explicitly declare in the request for registration to hold the shares for their own account and with whom the Board of Directors has entered into a corresponding agreement.

<sup>5</sup> Corporate bodies and partnerships or other groups of persons or joint owners who are interrelated to one another through capital ownership, voting rights, uniform management or otherwise linked as well as individuals or corporate bodies and partnerships who act in concert to circumvent the regulations concerning the nominees (especially as syndicates), shall be treated as one single nominee within the meaning of paragraph 4 of this article.

<sup>6</sup> After hearing the registered shareholder or nominee, the Board of Directors may cancel, with retroactive effect as of the date of registration if appropriate, the registration of shareholders if the registration was effected based on false information or in case of breach of the agreement between the nominee and the Board of Directors. The respective shareholder or nominee shall be informed immediately of the cancellation of the registration.

<sup>7</sup> The Board of Directors shall specify the

ten und trifft die zur Einhaltung der vorstehenden Bestimmungen notwendigen Anordnungen. Er kann in besonderen Fällen Ausnahmen von der Nomineeregelung bewilligen. Er kann seine Aufgaben delegieren.

<sup>8</sup> Die in diesem Artikel geregelte Eintragsbeschränkung gilt auch für Aktien, die über die Ausübung eines Bezugs-, Options- oder Wandelrechts gezeichnet oder erworben werden.

### III. Organisation

#### A. Generalversammlung

##### Artikel 6: Befugnisse

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

1. Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. Wahl und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates, des Präsidenten des Verwaltungsrates, der Mitglieder des Vergütungsausschusses, der Revisionsstelle und des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
3. Genehmigung des Lageberichtes und der Jahresrechnung und gegebenenfalls der Konzernrechnung;
4. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende;
5. Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gemäss Art. 20 der Statuten;
6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsleitung betrauten Personen;
7. Beschluss über alle Angelegenheiten, welche der Generalversammlung durch gesetzliche Vorschriften oder die Statuten vorbehalten sind, oder die vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt werden.

details and give the necessary orders concerning the adherence to the preceding regulations. In particular cases it may allow exemptions from the regulation concerning nominees. It may delegate its duties.

<sup>8</sup> The limitation for registration in the share register provided for in this article shall also apply to shares acquired or subscribed by the exercise of subscription, option or conversion rights.

### III. Organization

#### A. Meeting of Shareholders

##### Article 6: Powers

The Meeting of Shareholders is the supreme authority of the Company. It has the following non delegable powers:

1. to adopt and amend the Articles of Incorporation;
2. to elect and remove the members of the Board of Directors, the Chairman of the Board, the members of the Remuneration Committee, the Auditors and the Independent Voting Rights Representative;
3. to approve the management report and the annual financial statements and, if any, the consolidated financial statements;
4. to determine the allocation of profits as shown on the balance sheets, in particular with regard to dividends;
5. to approve the compensation of the Board of Directors and of the executive management pursuant to article 20 of the Articles of Incorporation;
6. to discharge the members of the Board of Directors and the persons entrusted with management;
7. to pass resolutions concerning all matters which are reserved to the authority of the Meeting of Shareholders by law or by the Articles of Incorporation or which have been submitted by the Board of Directors.

## Artikel 7: Versammlungen

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

<sup>2</sup> Ausserordentliche Generalversammlungen werden durch den Verwaltungsrat 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 zehn Prozent des Aktienkapitals vertreten, schriftlich und unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge verlangen.

## Artikel 8: Einberufung, Traktandenliste

<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 orientiert werden.

<sup>3</sup> Spätestens 20 Tage vor der ordentlichen Generalversammlung sind der Geschäftsbericht, der Vergütungsbericht und die Revisionsberichte den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsicht aufzulegen. Die Aktionäre sind hierüber und über das Recht jedes Aktionärs, die Zustellung einer Ausfertigung dieser Unterlagen zu verlangen, in der Einladung zu informieren.

<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>5</sup> Ein oder mehrere Aktionäre, welche zusammen Aktien im Nennwert von mindestens CHF 1'000'000.- vertreten, können die Trak-

## Article 7: Meetings

<sup>1</sup> The Ordinary Meeting of Shareholders shall be held within six months after the close of the fiscal year.

<sup>2</sup> Extraordinary Meetings of Shareholders shall be called by the Board of Directors according to need, especially in cases that the law foresees.

<sup>3</sup> Furthermore, Extraordinary Meetings of Shareholders shall be convened by the Board of Directors upon resolution of a Meeting of Shareholders or at the request in writing, specifying the items and proposals to appear on the agenda, of one or more shareholders with voting rights representing in aggregate not less than one-tenth of the share capital.

## Article 8: Notice, Agenda of Meeting

<sup>1</sup> The Meeting of Shareholders shall be called by the Board of Directors or, if necessary, the Auditors. The liquidators may also call the Meeting of Shareholders.

<sup>2</sup> The Meeting of Shareholders shall be convened by notice in the official means of publication of the Company not less than 20 days before the date fixed for the Meeting. Shareholders may also be informed by ordinary mail.

<sup>3</sup> The business report, the compensation report and the Auditor's reports must be submitted for examination by the Shareholders at the registered office of the Company at least 20 days prior to the date of the Ordinary Meeting of Shareholders. Reference to such availability and the right of the shareholders to demand delivery of these documents shall be included in the invitation to the Meeting.

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

<sup>5</sup> One or more shareholders with voting rights whose combined holdings represent an aggregate nominal value of at least CHF

tandierung von Verhandlungsgegenständen verlangen. Das Begehren hat schriftlich und unter genauer Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge 60 Tage vor der Generalversammlung zu erfolgen.

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

#### **Artikel 9: Vorsitz, Protokolle**

<sup>1</sup> Den Vorsitz der Generalversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrates, bei dessen Verhinderung der Vize-Präsident des Verwaltungsrates oder ein anderer von der Generalversammlung gewählter Tagespräsident.

<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.

#### **Artikel 10: Beschlussfassung, Vertretung**

<sup>1</sup> Jede Aktie, welche als Aktie mit Stimmrecht im Aktienregister eingetragen ist, verleiht dem eingetragenen Aktionär eine Stimme.

<sup>2</sup> Jeder Aktionär kann sich an der Generalversammlung durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder, mittels schriftlicher Vollmacht, einen von ihm bestimmten Vertreter vertreten lassen, der selbst nicht Aktionär zu sein braucht.

<sup>3</sup> Der unabhängige Stimmrechtsvertreter wird von der Generalversammlung für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Wiederwahl ist möglich. Hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, bezeichnet der Verwaltungsrat einen unab-

1,000,000.- may request that an item be included in the agenda of a Meeting of Shareholders. Such a request must be made in writing to the Board of Directors at the latest 60 days before the Meeting and shall specify the agenda items and the proposals made.

<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 Meeting of Shareholders to call an extraordinary Meeting of Shareholders or to initiate a special audit.

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

#### **Article 9: Chairman, Minutes**

<sup>1</sup> The Meeting of Shareholders shall be chaired by the Chairman of the Board, in his absence by the Vice-Chairman of the Board, or by another daily Chairman of the Meeting designated by the Meeting of Shareholders.

<sup>2</sup> The Chairman of the Meeting shall designate the Secretary and the scrutineers who need not be shareholders.

<sup>3</sup> The Board of Directors shall provide for keeping the minutes, which shall be signed by the Chairman of the Meeting and the Secretary.

#### **Article 10: Voting Rights, Proxies**

<sup>1</sup> Each share recorded as share with voting rights in the share register confers one vote on its registered holder.

<sup>2</sup> Every shareholder may be represented at the Meeting of Shareholders by the Independent Voting Rights Representative or any person who is so authorized by a written proxy. A proxy need not be a shareholder.

<sup>3</sup> The Independent Voting Rights Representative shall be elected by the Meeting of Shareholders for a term of office extending until completion of the next Ordinary Meeting of Shareholders. Re-election is possible. If the Company does not have an Independent Voting Rights Representative, the Board of Directors

hängigen Stimmrechtsvertreter für die nächste Generalversammlung.

<sup>4</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.

<sup>5</sup> Nominees sind nur dann zur Vertretung der von ihnen gehaltenen Aktien in der Generalversammlung berechtigt, wenn sie als Nominees im Sinne von Artikel 5 Abs. 4 der Statuten im Aktienbuch eingetragen sind und eine schriftliche Vollmacht derjenigen Person, für deren Rechnung sie die vertretenen Aktien halten, vorweisen können, welche Instruktionen an den Nominee über dessen Abstimmungsverhalten in der Generalversammlung enthält. Aktien, in Bezug auf welche ein Nominee keine entsprechende Vollmacht vorweisen kann, gelten als in der Generalversammlung nicht vertreten.

#### **Artikel 11: 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> Soweit das Gesetz oder die Statuten nicht eine qualifizierte Mehrheit vorschreiben, fasst die Generalversammlung ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der anwesenden Stimmen. Enthaltungen, leere und ungültige Stimmen gelten als "Nein" Stimmen. Bei Stimmgleichheit entscheidet der Vorsitzende.

<sup>3</sup> Wahlen und Abstimmungen erfolgen in der Regel offen, sofern der Vorsitzende nicht eine schriftliche oder elektronische Wahl oder Abstimmung anordnet. Der Vorsitzende kann eine Wahl oder Abstimmung jederzeit wiederholen lassen, sofern nach seiner Meinung Zweifel am Abstimmungsergebnis bestehen. In diesem Fall gilt die vorausgegangene Wahl oder Abstimmung als nicht geschehen.

<sup>4</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

shall appoint the Independent Voting Rights Representative for the next Meeting of Shareholders.

<sup>4</sup> Shareholders entered in the share register as shareholders with voting rights on a specific qualifying date designated by the Board of Directors shall be entitled to vote at the Meeting of Shareholders and to exercise their votes at the Meeting of Shareholders.

<sup>5</sup> Nominees are only entitled to represent registered shares held by them at a Meeting of Shareholders if they are registered in the share register in accordance with article 5 para. 4 of the Articles of Incorporation and if they hold a valid written proxy granted by the beneficial owner of the registered shares instructing the nominee how to vote at the Meeting of Shareholders. Shares held by a nominee for which it is not able to produce such a proxy count as not be represented at the Meeting of Shareholders.

#### **Article 11: Quorum and Decisions**

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

<sup>2</sup> Unless the law or these Articles of Incorporation provide for a qualified majority, an absolute majority of the votes represented at a Meeting of Shareholders is required for the adoption of resolutions or for elections, with abstentions, blank and invalid votes having the effect of "no" votes. In case of a tie, the Chairman of the Meeting shall have a casting vote.

<sup>3</sup> Votes shall be taken on a show of hands unless a vote by ballot or electronic voting is ordered by the Chairman of the Meeting. The Chairman may at any time order that a vote or resolution is repeated if he believes the result of the vote not to be conclusive. In this case, the previous vote or resolution shall be deemed not to have taken place.

<sup>4</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 shall be

Mehr entscheidet.

<sup>5</sup> Die Gesellschaft kann Vorschriften für Abstimmungen und Wahlen mittels elektronischem Verfahren erlassen. Elektronische Wahlen und Abstimmungen sind geheimen Wahlen und Abstimmungen gleichgestellt.

### Artikel 12: Spezielle 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 Änderung des Gesellschaftszwecks;
2. die Einführung von Stimmrechtsaktien;
3. die Beschränkung der Übertragbarkeit der Namenaktien und die Aufhebung einer solchen Beschränkung;
4. die Beschränkung der Ausübung des Stimmrechts und die Aufhebung einer solchen Beschränkung;
5. eine genehmigte oder eine bedingte Kapitalerhöhung.
6. die Kapitalerhöhung aus Eigenkapital, gegen Sacheinlage oder zwecks Sachübernahme und die Gewährung von besonderen Vorteilen durch eine Kapitalerhöhung;
7. die Einschränkung oder Aufhebung des Bezugsrechts;
8. die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft;
9. die Abberufung eines Verwaltungsratsmitgliedes;
10. eine Erhöhung der Maximalzahl der Mitglieder des Verwaltungsrates;
11. eine Änderung der Wählbarkeitsvoraussetzungen der Mitglieder des Verwaltungsrates (Artikel 24 Abs. 1);
12. die Auflösung der Gesellschaft;
13. alle anderen Angelegenheiten, in welchen das Gesetz ein entsprechendes Quorum vorsieht.

decisive.

<sup>5</sup> The Company may also make arrangements for electronic voting. Resolutions passed by electronic voting shall have the same effect as votes by ballot.

### Article 12: Special Quorums

A resolution of the Meeting of Shareholders passed by at least two thirds of the votes represented and the absolute majority of the nominal value of shares represented, shall be required for:

1. a modification of the purpose of the Company;
2. the creation of shares with increased voting powers;
3. restrictions on the transfer of registered shares and the removal of such restrictions;
4. restrictions on the exercise of the right to vote and the removal of such restrictions;
5. an authorized or conditional increase in share capital;
6. an increase in share capital through the conversion of capital surplus, through a contribution in kind or in exchange for an acquisition of assets, or a grant of special benefits upon a capital increase;
7. the restriction or denial of pre-emptive rights;
8. a change of the place of incorporation of the Company;
9. the dismissal of a member of the Board of Directors;
10. an increase in the maximum number of members of the Board of Directors;
11. a modification of the eligibility requirements of the members of the Board of Directors (Article 24 para. 1);
12. the dissolution of the Company;
13. other matters where statutory law provides for a corresponding quorum.

## B. Verwaltungsrat

### Artikel 13: Wahl, Konstituierung

<sup>1</sup> Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens drei und höchstens neun Mitgliedern.

<sup>2</sup> Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Präsident des Verwaltungsrates werden für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt.

<sup>3</sup> Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Präsident des Verwaltungsrates können ohne Beschränkung wieder gewählt werden.

Ist das Präsidium vakant, bezeichnet der Verwaltungsrat aus seiner Mitte einen Präsidenten für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

<sup>5</sup> Vorbehältlich der Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates und der Mitglieder des Vergütungsausschusses durch die Generalversammlung konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst. Der Verwaltungsrat wählt einen Vizepräsidenten. Er bestellt einen Sekretär, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht.

### Artikel 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 Reglement 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 seine Befugnisse an

## B. Board of Directors

### Article 13: Election, Constitution

<sup>1</sup> The Board of Directors shall consist of at least three and at most nine members.

<sup>2</sup> The members of the Board of Directors and the Chairman of the Board shall be elected for a term of office extending until completion of the next Ordinary Meeting of Shareholders.

<sup>3</sup> The members of the Board of Directors and the Chairman of the Board may be re-elected without limitation.

<sup>4</sup> If the office of the Chairman of the Board is vacant, the Board of Directors shall appoint a Chairman from among its members for a term of office extending until completion of the next Ordinary Meeting of Shareholders.

<sup>5</sup> Except for the election of the Chairman of the Board and the members of the Remuneration Committee by the Meeting of Shareholders, the Board of Directors determines its own organization. The Board of Directors shall elect a Vice-Chairman. It shall appoint a Secretary who does not need to be member of the Board of Directors.

### Article 14: Ultimate Direction, Delegation

<sup>1</sup> The Board of Directors has the ultimate direction of the business of the Company and the ultimate supervision of the persons entrusted with the management of the Company. It represents the Company towards third parties and shall manage all matters which by law, the Articles of Incorporations or regulation have not been delegated to another body of the Company.

<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> Unless otherwise provided by law, the Board of Directors is authorized to delegate, in part or entirely, the management and the rep-

einzelne oder mehrere Mitglieder der Geschäftsleitung oder Vertreter der Gesellschaft, Verwaltungsräte, Komitees oder Dritten übertragen, welche nicht Aktionäre sein müssen.

#### **Artikel 15: Aufgaben**

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. Oberleitung der Gesellschaft und Erteilung der nötigen Weisungen;
2. Festlegung der Organisation der Gesellschaft;
3. Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung;
4. Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen, sowie Regelung ihrer 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, des Vergütungsberichtes sowie Vorbereitung der Generalversammlung und Ausführung ihrer Beschlüsse;
7. Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;
8. Beschlussfassung über die nachträgliche Leistung von Einlagen auf nicht vollständig liberierte Aktien;
9. Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und daraus folgende Statutenänderungen;
10. die unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben gemäss Fusionsgesetz.

#### **Artikel 16: Organisation**

Der Verwaltungsrat erlässt ein Organisationsreglement und legt die entsprechenden vertraglichen Beziehungen fest.

resentation of the Company to one or more persons, members of the Board of Directors, to committees or third parties, who need not be shareholders.

#### **Article 15: Specific Powers of the Board**

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

1. the ultimate direction of the business of the Company and the power to give the necessary directives;
2. the determination of the organization of the Company;
3. the administration of the accounting system, financial control and financial planning;
4. the appointment and removal of the persons entrusted with the management and representation of the Company, as well as the determination of their signatory power;
5. the ultimate supervision of the persons entrusted with the management of the Company, in particular with respect to their compliance with the law, the Articles of Incorporation, regulations and directives;
6. the preparation of the business report, the compensation report and the Meeting of Shareholders and to carry out the resolutions adopted by the Meeting of Shareholders;
7. notification of the judge if liabilities exceed assets;
8. the passing of resolutions regarding the subsequent payment of capital with respect to non-fully paid-in shares;
9. the passing of resolutions confirming increases in share capital and the amendments to the Articles of Incorporation entailed thereby;
10. the non-delegable and inalienable duties and powers of the board of directors pursuant to the Swiss Merger Act.

#### **Article 16: Organization**

The Board of Directors shall issue regulations governing the internal organization and arrange the corresponding contractual rela-

## C. Vergütungsausschuss

### Artikel 17: Wahl, Konstituierung

<sup>1</sup> Der Vergütungsausschuss besteht aus mehreren Mitgliedern des Verwaltungsrates.

<sup>2</sup> Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung gewählt. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses können ohne Beschränkung wieder gewählt werden.

<sup>3</sup> Bei Vakanzen im Vergütungsausschuss bezeichnet der Verwaltungsrat aus seiner Mitte die fehlenden Mitglieder für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

<sup>4</sup> Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst. Er wählt seinen Präsidenten.

<sup>5</sup> Der Verwaltungsrat erlässt ein Reglement über die Organisation und Beschlussfassung des Vergütungsausschusses.

### Artikel 18: Aufgaben

<sup>1</sup> Der Vergütungsausschuss unterstützt den Verwaltungsrat bei der Festsetzung und Überprüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft und bei der Vorbereitung der Anträge zuhanden der Generalversammlung betreffend die Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung, und kann dem Verwaltungsrat Vorschläge zu weiteren Vergütungsfragen unterbreiten.

<sup>2</sup> Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben zuweisen.

## D. Revisionsstelle

### Artikel 19: Wählbarkeit, Aufgaben

<sup>1</sup> Die Generalversammlung wählt jedes Jahr ein staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen als Revisionsstelle. Eine Wiederwahl ist möglich.

<sup>2</sup> Die Revisionsstelle hat die Rechte und

tionships.

## C. Remuneration Committee

### Article 17: Election, Constitution

<sup>1</sup> The Remuneration Committee shall consist of several members of the Board of Directors.

<sup>2</sup> The members of the Remuneration Committee shall be elected for a term of office extending until completion of the next Ordinary Meeting of Shareholders. The members of the Remuneration Committee may be re-elected without limitation.

<sup>3</sup> If there are vacancies on the Remuneration Committee, the Board of Directors shall appoint the missing members from among its members for a term of office extending until completion of the next Ordinary Meeting of Shareholders.

<sup>4</sup> The Remuneration Committee determines its own organization. It shall elect its Chairman.

<sup>5</sup> The Board of Directors shall issue regulations governing the organisation and decision-making process of the Remuneration Committee.

### Article 18: Powers

<sup>1</sup> The Remuneration Committee supports the Board of Directors in establishing and reviewing the Company's compensation strategy and in preparing the proposals to the Meeting of Shareholders regarding the compensation of the Board of Directors and of the executive management, and may submit proposals to the Board of Directors in other compensation-related issues.

<sup>2</sup> The Board of Directors may delegate further tasks and powers to the Remuneration Committee.

## D. Auditors

### Article 19: Eligibility, Duties

<sup>1</sup> The Meeting of Shareholders shall elect every year a state-supervised audit company as the Auditors. Re-election is possible.

<sup>2</sup> The Auditors shall have the rights and

Pflichten gemäss Gesetz. Sie ist gehalten, den Generalversammlungen, für welche sie Bericht zu erstatten hat, beizuwohnen.

#### **IV. Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**

##### **Artikel 20: Genehmigung der Vergütung durch die Generalversammlung**

<sup>1</sup> Die Generalversammlung genehmigt jährlich die Anträge des Verwaltungsrates in Bezug auf den maximalen Gesamtbetrag der:

1. Vergütung des Verwaltungsrates für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung;
2. Vergütung der Geschäftsleitung für das folgende Geschäftsjahr.

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

<sup>2</sup> Wird ein Antrag des Verwaltungsrates nicht genehmigt, setzt der Verwaltungsrat unter Berücksichtigung aller relevanten Faktoren den entsprechenden (maximalen) Gesamtbetrag der Vergütung oder (maximale) Teilbeträge für bestimmte Vergütungselemente fest, und unterbreitet den oder die so festgesetzten Beträge der Generalversammlung zur Genehmigung.

<sup>3</sup> Die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte oder beauftragte Gesellschaften können Vergütungen vor der Genehmigung durch die Generalversammlung unter Vorbehalt der nachträglichen Genehmigung ausrichten

##### **Artikel 21: Zusatzbetrag für Wechsel in der Geschäftsleitung**

Reicht die gesamte bereits von der Generalversammlung genehmigte Vergütung nicht aus für die Vergütung einer Person, die während einer Vergütungsperiode, für welche die Generalversammlung die Vergütung bereits genehmigt hat, in die Geschäftsleitung eintritt oder innerhalb der Geschäftsleitung befördert wird, sind die Gesellschaft oder von ihr kontrollierte oder beauftragte Gesellschaften ermächtigt, jedem solchen Mitglied während der Dauer der bereits genehmigten Vergütungs-

duties according to the law. The Auditors shall be bound to attend the Meetings of Shareholders, to which they must report.

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

##### **Article 20: Approval of Compensation by the Meeting of Shareholders**

<sup>1</sup> The Meeting of Shareholders shall approve annually the proposals of the Board of Directors in relation to the maximum aggregate amount of:

1. compensation of the Board of Directors for the period until the next Ordinary Meeting of Shareholders;
2. compensation of the executive management for the following financial year.

The Board of Directors may submit for approval by the Meeting of Shareholders different or additional proposals relating to the same or different periods.

<sup>2</sup> In the event a proposal of the Board of Directors has not been approved, the Board of Directors shall determine, taking into account all relevant factors, the respective (maximum) aggregate amount of compensation or (maximum) partial amounts for specific compensation elements, and submit the amount(s) so determined for approval by the Meeting of Shareholders.

<sup>3</sup> The Company or any company controlled or mandated by it may pay out compensation prior to approval by the Meeting of Shareholders subject to subsequent approval.

##### **Article 21: Supplementary Amount for Changes on the Executive Management**

If the total compensation already approved by the Meeting of Shareholders is not sufficient to also cover compensation of a person who becomes a member of or is being promoted within executive management during a compensation period for which the Meeting of Shareholders has already approved the compensation, the Company or any company controlled or mandated by it shall be authorized to grant and pay to each such member a supplementary amount during the compensation

periode(n) einen Zusatzbetrag auszurichten. Der Zusatzbetrag darf je Vergütungsperiode und Mitglied 40% der gesamten letzten genehmigten Vergütung nicht übersteigen.

#### **Artikel 22: Allgemeine Vergütungsgrundsätze**

<sup>1</sup> Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten eine feste Vergütung. Der Präsident des Verwaltungsrates kann eine variable Vergütung nach ähnlichen Grundsätzen, wie sie für die Mitglieder der Geschäftsleitung gelten, erhalten.

<sup>2</sup> Die Vergütung des Verwaltungsrates kann in der Form von Geld und/oder Aktien oder als Sach- oder Dienstleistung ausgerichtet werden.

<sup>3</sup> Die Mitglieder der Geschäftsleitung können eine variable Vergütung erhalten, die sich nach der Erreichung bestimmter Leistungsziele richtet.

<sup>4</sup> Die Leistungsziele können persönliche Ziele, Unternehmens- und bereichsspezifische Ziele und im Vergleich zum Markt, anderen Unternehmen oder vergleichbaren Richtgrößen berechnete Ziele umfassen, unter Berücksichtigung von Funktion und Verantwortungsstufe des Empfängers. Die Gewichtung der Leistungsziele und die jeweiligen Zielwerte werden von dem in den anwendbaren Richtlinien bestimmten Organ festgesetzt.

<sup>5</sup> Die Vergütung der Geschäftsleitung kann in der Form von Geld, Aktien, Optionen, Finanzinstrumenten und/oder Einheiten oder als Sach- oder Dienstleistung ausgerichtet werden. Die Vergütung kann Verfalls-, Vesting- und Ausübungsbedingungen unterliegen; es ist zulässig, dass aufgrund des Eintritts im Voraus bestimmter Ereignisse wie einem Kontrollwechsel oder der Beendigung eines Arbeits- oder Mandatsverhältnisses Vesting- und Ausübungsbedingungen weiterbestehen, verkürzt oder aufgehoben werden, Vergütungen unter Annahme der Erreichung der Zielwerte ausgerichtet werden, oder Vergütungen verfallen. Die Vergütung berücksichtigt die Interessen der Gesellschaft, einschliesslich ihrer Fähigkeit, die geeigneten Personen rekrutieren und die Angestellten an die Gesellschaft binden zu können.

period(s) already approved. The supplementary amount per compensation period and per each such member shall not exceed 40% of the total compensation last approved.

#### **Article 22: General Compensation Principles**

<sup>1</sup> Members of the Board of Directors shall receive a fixed compensation. The Chairman of the Board may receive a variable compensation pursuant to similar principles than those that apply to members of the executive management.

<sup>2</sup> Compensation of the Board of Directors may be paid or granted in the form of cash, shares, in kind or in the form of other types of benefits

<sup>3</sup> Members of the executive management may be paid a variable compensation, which is measured by the achievement of certain performance criteria.

<sup>4</sup> The performance criteria may include individual targets, targets of the Company or parts thereof and targets in relation to the market, other companies or comparable benchmarks, taking into account function and level of responsibility of the recipient. The relative weight of the performance criteria and the respective target values shall be determined by the corporate body defined in the applicable regulations.

<sup>5</sup> Compensation of the executive management may be paid or granted in the form of cash, shares, options, financial instruments and/or units, in kind, or in the form of other types of benefits. The compensation may be subject to forfeiture, vesting and exercise conditions; it shall be permissible to provide for continuation, acceleration or removal of vesting and exercise conditions, for payment or grant of compensation based upon assumed target achievement, or for forfeiture, in each case in the event of pre-determined events such as a change-of-control or termination of an employment or mandate agreement. The compensation shall take into account the interests of the Company, including its ability to recruit talent and retain employees.

<sup>6</sup> Die Vergütung kann durch die Gesellschaft oder durch von ihr kontrollierte oder beauftragte Gesellschaften ausgerichtet werden.

## V. Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

### Artikel 23: Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

<sup>1</sup> Verträge mit Mitgliedern des Verwaltungsrates über deren Vergütung können für eine befristete oder unbefristete Dauer abgeschlossen werden. Dauer und Beendigung richten sich nach Amtsdauer und Gesetz.

<sup>2</sup> Arbeits- und andere Verträge mit Mitgliedern der Geschäftsleitung können für eine befristete oder unbefristete Dauer abgeschlossen werden. Befristete Verträge haben eine Höchstdauer von einem Jahr. Eine Erneuerung ist zulässig. Unbefristete Verträge haben eine Kündigungsfrist von maximal zwölf Monaten.

## VI. Wählbarkeit, Mandate ausserhalb der Gesellschaft

### Artikel 24: Verwaltungsrat

<sup>1</sup> Als Mitglieder des Verwaltungsrates sind nur Personen wählbar, die mindestens insgesamt vier Jahre im Verwaltungsrat oder der Geschäftsleitung sowohl (i) eines oder mehrerer Reise-Einzelhandelsunternehmen mit Tätigkeiten in mehr als einem Kontinent am Ende mindestens eines Jahres der Jahre der Tätigkeit der betreffenden Person als auch (ii) eines oder mehrerer börsenkotierten Einzelhandelsunternehmen mit einem Jahresumsatz von mindestens CHF 3 Mia. am Ende mindestens eines Jahres der Jahre der Tätigkeit der betreffenden Person gedient haben. Die Anforderungen gemäss (i) und (ii) vorstehend können mittels der gleichen oder mehrerer kumulierten Positionen der betreffenden Person erfüllt werden.

<sup>2</sup> Kein Mitglied des Verwaltungsrates darf mehr als vier zusätzliche Mandate in börsenkotierten Gesellschaften und zehn zusätzliche Mandate in nicht börsenkotierten Gesellschaften

<sup>6</sup> Compensation may be paid by the Company or any company controlled or mandated by it.

## V. Agreements with Members of the Board of Directors and of the Executive Management

### Article 23: Agreements with Members of the Board of Directors and of the Executive Management

<sup>1</sup> Agreements with members of the Board of Directors relating to their compensation may be concluded for a fixed term or for an indefinite term. Duration and termination shall comply with the term of office and the law.

<sup>2</sup> Employment and other agreements with the members of the executive management may be concluded for a fixed term or for an indefinite term. Agreements for a fixed term may have a maximum duration of one year. Renewal is possible. Agreements for an indefinite term may have a notice period of maximum twelve months.

## VI. Eligibility, Mandates Outside the Company

### Article 24: Board of Directors

<sup>1</sup> As member of the Board of Directors only persons may be elected who served a minimum of four years in aggregate on the board of directors or on the executive management of each of (i) one or several travel retail company(ies) with operations in more than one continent at the end of at least one year of the years of activity of such person, and (ii) one or several publicly listed retail company(ies) with an annual turnover of at least CHF 3 billion at the end of at least one year of the years of activity of such person. The requirements under (i) and (ii) above can be fulfilled by the same or several cumulated position(s) held by such person.

<sup>2</sup> No member of the Board of Directors may hold more than four additional mandates in listed companies and ten additional mandates in non-listed companies.

ten wahrnehmen.

<sup>3</sup> Die folgenden Mandate fallen nicht unter die Beschränkungen des Abs. 2 dieses Artikels:

- a. Mandate in Gesellschaften, die durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft kontrollieren;
- b. Mandate, die auf Anordnung der Gesellschaft oder von ihr kontrollierten Gesellschaften wahrgenommen werden. Kein Mitglied des Verwaltungsrates kann mehr als zehn solche Mandate wahrnehmen; und
- c. Mandate in Vereinen, gemeinnützigen Organisationen, Stiftungen, Trusts sowie Personalfürsorgestiftungen. Kein Mitglied des Verwaltungsrates kann mehr als zehn solche Mandate wahrnehmen.

<sup>4</sup> Als Mandate gelten Mandate im jeweils obersten Leitungsorgan einer Rechtseinheit, die zur Eintragung ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register verpflichtet ist. Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten, die unter gemeinsamer Kontrolle oder gleicher wirtschaftlicher Berechtigung stehen, gelten als ein Mandat.

#### **Artikel 25: Geschäftsleitung**

<sup>1</sup> Kein Mitglied der Geschäftsleitung darf mehr als zwei zusätzliche Mandate in börsenkotierten Gesellschaften und vier zusätzliche Mandate in nicht börsenkotierten Gesellschaften wahrnehmen.

<sup>2</sup> Artikel 24 Abs. 3 und 4 ist entsprechend anwendbar.

## **VII. Rechnungslegung**

### **Artikel 26: Geschäftsjahr, Geschäftsbericht**

<sup>1</sup> Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

<sup>2</sup> Der Verwaltungsrat erstellt für jedes Geschäftsjahr einen Geschäftsbericht, der sich aus der Jahresrechnung (bestehend aus der Erfolgsrechnung, der Bilanz und dem Anhang), dem Lagebericht und der Konzern-

<sup>3</sup> The following mandates are not subject to the limitations of para. 2 of this Article:

- 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 any company controlled by it. No member of the Board of Directors may hold more than ten such mandates; and
- c. mandates in associations, charitable organizations, foundations, trusts and employee welfare foundations. No member of the Board of Directors may hold more than ten such mandates.

<sup>4</sup> Mandates shall mean mandates in the supreme governing 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 or same beneficial ownership are deemed one mandate.

#### **Article 25: Executive Management**

<sup>1</sup> No member of the executive management may hold more than two additional mandates in listed companies and four additional mandates in non-listed companies.

<sup>2</sup> Article 24 paras. 3 and 4 shall apply *mutatis mutandis*.

## **VII. Financial Statements**

### **Article 26: Financial Year, Business Report**

<sup>1</sup> The financial year shall commence on January 1 and shall end on December 31.

<sup>2</sup> For every financial year the Board of Directors shall prepare a business report including the annual financial statements (consisting of the profit and loss statements, balance sheet and notes to the financial statements), the management report and the con-

rechnung zusammensetzt.

### **Artikel 27: Gewinnverteilung**

<sup>1</sup> Unter Vorbehalt der gesetzlichen Vorschriften über die Gewinnverteilung, insbesondere Art. 671 ff. OR, steht der Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung. Der Verwaltungsrat unterbreitet ihr seine Anträge.

<sup>2</sup> Es können zusätzliche zu den gesetzlich vorgesehenen Reserven geschaffen werden.

<sup>3</sup> 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.

## **VIII. Beendigung**

### **Artikel 28: Auflösung und Liquidation**

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

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

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

<sup>4</sup> Nach erfolgter Tilgung der Schulden wird das Vermögen unter die Aktionäre nach Massgabe der eingezahlten Beträge verteilt.

solidated financial statements.

### **Article 27: Allocation of Profits**

<sup>1</sup> Subject to the legal provisions regarding distribution of profits, in particular Art. 671 et seq. CO, the profit as shown on the balance sheet shall be allocated by the Meeting of Shareholders at its discretion. The Board of Directors shall submit its proposals to the Meeting of the Shareholders.

<sup>2</sup> Further reserves may be taken in addition to the reserves required by law.

<sup>3</sup> A dividend may not be declared until after the allocations to the legal reserves have been made in accordance with the law. Any dividend not claimed within five years of it becoming due shall be forfeited to the Company.

## **VIII. Dissolution**

### **Article 28: Dissolution and Liquidation**

<sup>1</sup> The Meeting of Shareholders 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 Incorporation.

<sup>2</sup> The liquidation shall be carried out by the Board of Directors to the extent that the Meeting of Shareholders has not entrusted the same to other persons.

<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.

<sup>4</sup> After all debts have been satisfied, the net proceeds shall be distributed among the shareholders in proportion to the amounts paid-in.

## IX. Benachrichtigung

### Artikel 29: Mitteilungen und Bekanntmachungen

<sup>1</sup> Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt.

<sup>2</sup> 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. Schriftliche Mitteilungen der Gesellschaft an Aktionäre erfolgen durch gewöhnlichen Brief an die im Aktienbuch zuletzt eingetragene Adresse des Aktionärs.

## X. Sacheinlage

### Artikel 30: Sacheinlage

Sacheinlage von 4'896 Namenaktien der Dufry Holdings & Investments AG, Basel, mit einem Nennwert von je CHF 100 und im Wert von 603'980'594.69, gemäss Sacheinlagevertrag vom 22. März 2010 mit der Dufry International AG, Basel. Als Gegenleistung für die genannten Einlagen werden der Sacheinlegerin 7'762'249 Namenaktien der Gesellschaft mit einem Nennwert von je CHF 5 ausgeben.

## IX. Communications

### Article 29: Notices and Publications

<sup>1</sup> The official means of publication of the Company shall be the Swiss Official Gazette of Commerce.

<sup>2</sup> To the extent that personal notification is not mandated by law, all communications to the shareholders shall be deemed valid if published in the Swiss Official Gazette of Commerce. Written communications by the Company to its shareholders shall be sent by ordinary mail to the last address of the shareholder entered in the share register of the Company.

## X. Contribution in Kind

### Article 30: Contribution in kind

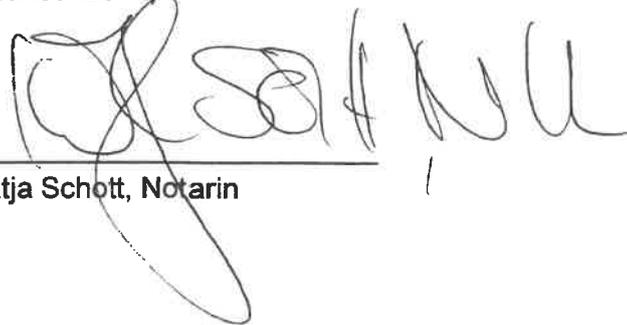
Contribution in kind of 4,896 registered shares of Dufry Holdings & Investments AG, Basel, with a nominal value of CHF 100, each, in a total value of CHF 603,980,594.69, according to the contribution in kind agreement dated March 22, 2010 with Dufry International AG, Basel. In exchange for the contributions referred to above, the contributor shall receive 7,762,249 shares in the Company with a nominal value of CHF 5 each.

### KONFORMITÄTSBEURKUNDUNG (ERSETZT A-REG. 2019/76)

Die unterzeichnende öffentliche Basler Notarin, Katja Schott, beurkundet hiermit, dass die vorstehenden Statuten die gültigen Statuten der Dufry AG (Dufry SA) (Dufry Ltd), mit Sitz in Basel, sind, wie sie anlässlich deren ordentlichen Generalversammlung beschlossen worden sind.

*vom 9.5.2019*

Basel, den 13. (dreizehnten) Mai 2019 (zweitausendneunzehn)



Katja Schott, Notarin

