

Dear Shareholders / Sehr geehrte Aktionäre

We are pleased to invite you to the / Wir freuen uns, Sie einzuladen zur

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF VSG VANGE SOFTWARE GROUP AG ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG DER VSG VANGE SOFTWARE GROUP AG

on June 22nd 2015, at Hotel Crowne Plaza, Workshop Center, Zurich, 10-12 am CET
am 22. Juni 2015, im Hotel Crowne Plaza, Workshop Center, Zürich, um 10-12 Uhr MEZ

1. Business Report and Annual Financial Statements including Auditors' Report 2014 / Geschäftsbericht und Jahresrechnung inklusive Revisionsbericht 2014

The Board of Directors proposes the approval of the Business Report and of the Annual Financial Statements, acknowledging the Auditors' Reports 2014 (statutory and consolidated financial statements).

Der Verwaltungsrat beantragt, den Geschäftsbericht und die Jahresrechnung zu genehmigen, in Kenntnisnahme der Revisionsberichte 2014 (statutarischer und konsolidierter Abschluss).

2. Utilization of Balance 2014 / Verwendung des Bilanzergebnisses 2014

The Board of Directors proposes to allocate the net loss per December 31st 2014 (incl. net loss for the period 2014) as follows:

Der Verwaltungsrat beantragt, das Bilanzergebnis per 31. Dezember 2014 (inkl. Jahresverlust 2014) wie folgt zu verwenden:

Net loss for the period 2014 to be carried forward CHF -617'316.71

Jahresverlust 2014, Vortrag auf neue Rechnung

Balance to be carried forward CHF -2'517'466.64

Vortrag auf neue Rechnung

3. Discharge of the Board of Directors and the Executive Board / Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

The Board of Directors proposes that the Board of Directors and the Executive Board will be discharged for the financial year 2014.

Der Verwaltungsrat beantragt, dem Verwaltungsrat und dem Management für das Geschäftsjahr 2014 Entlastung zu erteilen.

4. Remuneration Report 2014 (Consultative Vote) / Vergütungsbericht 2014 (Konsultativabstimmung)

The Board of Directors proposes the consultative approval of the 2014 Remuneration Report.

Der Verwaltungsrat beantragt, dem Vergütungsbericht konsultativ zuzustimmen.

5. Remuneration of the Board of Directors / Vergütung des Verwaltungsrates

The Board of Directors proposes the approval of a maximum aggregate amount of CHF 50'000.00 for the remuneration of the members of the Board of Directors for the period until the next ordinary Shareholders' Meeting.

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates in Höhe von CHF 50'000.00 für die Periode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung zu genehmigen.

6. Remuneration of the Executive Board / Vergütung der Geschäftsleitung

The Board of Directors proposes the approval of a maximum aggregate amount of CHF 1'250'000.00 for the remuneration of the members of the Executive Board for the financial year 2016.

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der Gesamtvergütung in Höhe von CHF 1'250'000.00 für die Mitglieder der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2016 zu genehmigen.

7. Re-election of the members of the Board of Directors and the Chairman of the Board of Directors / Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Verwaltungsratspräsidenten

7.1 The Board of Directors proposes to individually re-elect each of the following persons for a term ending at the next ordinary Shareholders' Meeting:

Der Verwaltungsrat beantragt, folgende Personen je einzeln für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen:

- Jiang, Zhiping, Chinese citizen, in Fuzhou (CN), as member and Chairman of the Board of Directors / als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates

- Zheng, Yunjian, Chinese citizen, in Fuzhou (CN), as member of the Board of Directors / als Mitglied des Verwaltungsrates

- Lin, Chahua, Chinese citizen, in Zürich, as member of the Board of Directors / als Mitglied des Verwaltungsrates

- Ye, Weigang Greg, US citizen, in Milpitas (CA/US), as member of the Board of Directors / als Mitglied des Verwaltungsrates

- Lin, Zhenjiang, Chinese citizen, in Shanghai (CN), as member of the Board of Directors / als Mitglied des Verwaltungsrates

7.2 The Board of Directors proposes to not re-elect respectively to deselect Mrs. Ruan, Fang, Chinese citizen, in Fuzhou (CN), as member of the Board of Directors.

Der Verwaltungsrat beantragt, Frau Ruan, Fang, chinesische Staatsangehörige, in Fuzhou (CN), als Mitglied des Verwaltungsrates abzuberufen bzw. nicht wiederzuwählen.

8. Election of the members of the Compensation Committee / Wahlen der Mitglieder des Vergütungsausschusses

The Board of Directors proposes to individually elect and re-elect each of the following persons, to the extent they have previously been elected as members of the Board of Directors under Item 7, for a term ending at the next ordinary Shareholders' Meeting as members of the Compensation Committee:

Der Verwaltungsrat beantragt, die folgenden Personen, sofern sie unter Traktandum 7 als Verwaltungsräte gewählt wurden, je einzeln für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als Mitglieder des Vergütungsausschusses wiederzuwählen respektive zu wählen:

- Zheng, Yunjian, Chinese citizen, in Fuzhou (CN)

- Lin, Chahua, Chinese citizen, in Zürich

- Lin, Zhenjiang, Chinese citizen, in Shanghai (CN)

9. Re-election of the independent proxy representative / Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

The Board of Directors proposes to re-elect Proxy Voting Services GmbH (CHE-197.949.925) for a term ending at the next ordinary Shareholders' Meeting as independent proxy representative.

Der Verwaltungsrat beantragt, Proxy Voting Services GmbH (CHE-197.949.925) für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung als unabhängige Stimmrechtsvertreterin wiederzuwählen.

10. Re-election of the Auditors / Wiederwahl der Revisionsstelle

The Board of Directors proposes to re-elect BDO AG as auditors for the financial year 2015.

Der Verwaltungsrat beantragt, die BDO AG für das Geschäftsjahr 2015 als Revisionsstelle wiederzuwählen.

11. Amendment of the Articles of Incorporation (combined poll) / Statutenänderungen (Globalabstimmung)

The Board of Directors proposes to amend the following Articles of Incorporation in a combined poll:

a.) Art. 8 (new): Powers of the General Meeting

b.) Art. 12 (previous: Art. 11): Limitation of mandates

c.) Art. 15 (new): Remuneration

d.) Art. 16 (new): Remuneration Committee

e.) Art. 18 (new): Independent Proxy

f.) Further amendments in: Art. 3a, 4, 6, 7, 9 (previous: Art. 8), 10 (previous: Art. 9), 11 (previous: Art. 10), Art. 13 (previous: Art. 12), Art. 22 (previous: Art. 18), Art. 23 (previous: Art. 19) and Art. 24 (new).

The details regarding the amendment of the Articles of Incorporation are set out in the appendix hereto.

Der Verwaltungsrat beantragt, die folgenden Statutenbestimmungen in einer Globalabstimmung zu ändern:

a.) Art. 8 (neu): Befugnisse der Generalversammlung

b.) Art. 12 (bisher: Art. 11): Beschränkung der Mandate

c.) Art. 15 (neu): Vergütung

d.) Art. 16 (neu): Vergütungsausschuss

e.) Art. 18 (neu): Unabhängiger Stimmrechtsvertreter

f.) Weitere Anpassungen in: Art. 3a, 4, 6, 7, 9 (bisher: Art. 8), 10 (bisher: Art. 9), 11 (bisher: Art. 10), Art. 13 (bisher: Art. 12), Art. 22 (bisher: Art. 18), Art. 23 (bisher: Art. 19) und Art. 24 (neu).

Die Details der beantragten Statutenänderung sind aus der Beilage ersichtlich.

Annual Report and reports of the Auditors 2014 / Geschäftsbericht und Bericht der Revisionsstelle 2014

As from May 29th, 2015, the Annual Report and the reports of the Auditors 2014 will be available for inspection by shareholders at our registered offices in Zurich and are available on the internet at www.vsg-group.com.

Der Geschäftsbericht und die Berichte der Revisionsstelle 2014 liegen ab 29. Mai 2015 am Sitz unserer Gesellschaft in Zürich zur Einsichtnahme durch die Aktionäre auf und können im Internet unter www.vsg-group.com eingesehen werden.

Participation / Teilnahme

Shareholders entered in the share register on June 20th, 2015, 12 a.m. (CET) are entitled to participate and vote at the Shareholders' Meeting.

Aktionäre, die am 20. Juni 2015, 12.00 Uhr (MEZ) im Aktienregister eingetragen sind, sind berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen und dort ihr Stimmrecht auszuüben.

Representation / Vertretung

Shareholders who chose not to attend the Shareholders' Meeting in person may appoint a proxy to represent them. In particular, shareholders may elect to have a third party represent their votes or they may be represented by the independent proxy representative. To do this, shareholders must sign their admission cards and deliver them to the persons they wish to appoint.

Aktionäre, die nicht persönlich an der Generalversammlung teilnehmen werden, können sich vertreten lassen. Aktionäre können sich durch eine Drittperson oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten lassen. In diesem Fall ist die Zutrittskarte zu unterzeichnen und dem bevollmächtigten Vertreter zu übergeben.

Electronic appointment of proxy and transmission of instructions to the Independent Proxy Representative / Elektronische Vollmachten- und Weisungserteilung an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter

Under www.netvote.ch/vsgvange, shareholders may electronically appoint as proxy and transmit their instructions to the independent proxy representative or may electronically amend their instructions already provided to the independent proxy representative until June 20th, 2015, 12 a.m. (CET). The respective login data (username and password) are provided on the admission card.

Aktionäre können dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter unter www.netvote.ch/vsgvange bis zum 20. Juni 2015, 12.00 Uhr (MEZ) elektronisch Vollmachten und Weisungen erteilen und allfällige Änderungen elektronisch abgegebener Weisungen vornehmen. Die zur elektronischen Weisungserteilung benötigten Login-Daten (Benutzer ID und Passwort) finden sich auf der Zutrittskarte.

Zurich, May 22nd 2015
Zürich, 22. Mai 2015

On behalf of the Board:
Im Namen des Verwaltungsrats:

Mr. Jiang Zhiping, Chairman of the Board of Directors
Mr. Jiang Zhiping, Präsident des Verwaltungsrats

Beilage / Appendix

Aktuelle Fassung

Art. 3a Genehmigtes Aktienkapital

¹ Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 24. Oktober 2013 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 7'586'900.00 durch Ausgabe von höchstens 1'896'725 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 4.00 zu erhöhen. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet.

² Zeichnung und Erwerb der neuen Aktien sowie jede nachfolgende Übertragung unterliegen den Beschränkungen von Artikel 5 der Statuten.

³ Der jeweilige Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat kann neue Aktien auch mittels Festübernahme oder auf eine andere Weise durch eine oder mehrere Banken und anschliessendem Angebot an Aktionäre oder Dritte 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.

Current Version

Art. 3a Authorised Share Capital

¹ The Board of Directors shall be authorised, at any time until 24th of October 2013 to increase the share capital in an amount not to exceed CHF 7'586'900.00 through the issuance of up to 1'896'725 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 4.00 each. An increase in partial amounts shall be permitted.

² The new shares shall be subject to the restrictions of art. 5 of the Articles of Association.

³ The respective exercise price, the beginning of the entitlement to dividends and the kind of contribution will be defined by the Board of Directors. The Board of Directors may issue new shares also by means of a firm underwriting or otherwise through a banking institution or a syndicate of banks with a subsequent offer of these shares to the shareholders or third parties. The Board of Directors may permit preferential subscription rights that have not been exercised to expire or it may place these rights and shares respectively 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.

Beantragte Fassung

Art. 3a Genehmigtes Aktienkapital

gelöscht

Proposed Version

Art. 3a Authorised Share Capital

deleted

⁴ Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben und Dritten zuzuweisen, im Fall der Verwendung der Aktien:

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

(2) für Zwecke der Beteiligung strategischer/industrieller Partner oder für Zwecke der Erweiterung des Aktienmarktes in bestimmten Investorenmärkten oder im Rahmen der Kotierung, Handelszulassung oder Registrierung der Aktien an inländischen oder ausländischen Börsen;

(3) für die Beteiligung von Mitarbeitern, Mitgliedern des Verwaltungsrats und Beratern der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften nach Massgabe eines oder mehrerer vom Verwaltungsrat erlassenden Reglementen; oder

(4) im Zusammenhang mit einem Aktienangebot, um die einer oder mehreren Banken gewährte Mehrzuteilungsoption (Over-Allotment Option) abzudecken.

Art. 4 Form der Aktien

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ Der Aktionär kann von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über seine Namenaktien verlangen. Der Aktionär hat jedoch keinen Anspruch auf Druck und Auslieferung von Wertpapieren oder Umwandlung von in bestimmter Form ausgegebenen Namenaktien in eine andere Form.

⁵ (...)

⁶ (...)

Art. 6 Organe

Die Organe der Gesellschaft sind

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

Art. 7 Einberufung und Traktandierung

¹ (...)

² (...)

³ Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat spätestens 20 Tage vor dem Versammlungstag durch Bekanntmachung in den Publikationsorganen der Gesellschaft einberufen. Die Einberufung kann überdies durch Brief an alle im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre erfolgen. In der Einberufung sind Ort, Datum und Zeit der Generalversammlung sowie die Traktanden und Anträge bekannt zu geben.

⁴ (...)

⁵ Aktionäre, die einzeln oder zusammen mindestens 10 Prozent des Aktienkapitals vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Die Traktandierung muss mindestens 45 Tage vor der Versammlung schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge der Aktionäre beim Verwaltungsrat anbegehrt werden.

⁶ (...)

Art. 8 Stimmrecht und Vertretung

¹ (...)

² Ein Aktionär kann sich an der Generalversammlung nur durch seinen gesetzlichen Vertreter, der nicht Aktionär sein muss, einen anderen stimmberechtigten Aktionär, den Organvertreter, den unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder einen Depotvertreter vertreten lassen. Alle von einem Aktionär gehaltenen Aktien können nur von einer Person vertreten werden.

³ Der Verwaltungsrat trifft die für die Feststellung der Stimmrechte erforderlichen Anordnungen. Über die Zulassung zur Generalversammlung und Anerkennung von Vollmachten entscheidet der Vorsitzende.

⁴ The Board of Directors is authorised to restrict or exclude the pre-emptive rights of shareholders and allocate such rights to third parties if the shares are to be used:

(1) for the acquisition of an enterprise, parts of an enterprise or participations, or for new investments, or, in case of a share placement, for the financing or refinancing of such transactions;

(2) for the purpose of the participation of strategic partners or for the purpose of an expansion of the shareholders' basis in certain investor markets or in connection with the listing, the admission for trading or the registration of shares on domestic or foreign stock exchanges;

(3) for the purpose of the participation of employees, members of the Board of Directors and consultants to the Company and its subsidiaries pursuant to one or more regulations released by the Board of Directors; or

(4) in connection with an offer of shares in order to cover a over-allotment-option granted to one or more banks.

Art. 4 Form of the Shares

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ The shareholder may at any time request from the Company a confirmation evidencing his registered shares. The shareholder has no right to request the printing and delivery of certificates or the conversion of registered shares issued in a certain form into another form.

⁵ (...)

⁶ (...)

Art. 6 Bodies

The bodies of the Company are

- A. the Shareholders' Meeting
- B. the Board of Directors
- C. the Auditors

Art. 7 Convocation and Agenda

¹ (...)

² (...)

³ The Shareholders' Meeting shall be called by the Board of Directors at the latest 20 days prior to the meeting date by announcement in the Company's publication gazette. The convocation can be made by letter to all shareholders entered in the shareholders' register. The notice shall specify the place, date and time of the Shareholders' Meeting as well as the agenda and motions.

⁴ (...)

⁵ Shareholders with voting powers whose combined holdings represent at least 10% of the share capital may demand that a particular agenda item be included in the agenda. This demand has to be made in writing up to 45 days before the date of the meeting including the particular agenda item and the proposals to the Board of Directors.

⁶ (...)

Art. 8 Voting Rights and Representation

¹ (...)

² A shareholder may only be represented at the Shareholders' Meetings by his legal representative, who does not have to be a shareholder, another shareholder who is entitled to vote, corporate bodies (Organvertreter), independent proxies (unabhängige Stimmrechtsvertreter) or by a depositary (Depotvertreter). All shares held by one shareholder may be represented by only one person.

³ The Board of Directors makes the arrangements necessary for determining voting rights. The chairman of the meeting makes the decision regarding admission to the Shareholders' Meeting and the recognition of proxies.

Art. 4 Form der Aktien

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ Der Aktionär kann von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über seine Namenaktien verlangen.

⁵ (...)

⁶ (...)

Art. 6 Organe

Die Organe der Gesellschaft sind

- A. die Generalversammlung
- B. der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung
- C. die Revisionsstelle

Art. 7 Einberufung und Traktandierung

¹ (...)

² (...)

³ Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat spätestens 20 Tage vor dem Versammlungstag durch Bekanntmachung im Publikationsorgan der Gesellschaft einberufen. Die Einberufung kann zusätzlich durch Brief oder elektronisch an alle im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre erfolgen. In der Einberufung sind Ort, Datum und Zeit der Generalversammlung sowie die Traktanden und Anträge bekannt zu geben.

⁴ (...)

⁵ Aktionäre, die einzeln oder zusammen mindestens 10 Prozent des Aktienkapitals vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Die Traktandierung muss mindestens 30 Tage vor der Versammlung schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge der Aktionäre beim Verwaltungsrat anbegehrt werden.

⁶ (...)

Art. 8 Befugnisse (neu)

Der Generalversammlung stehen folgende unübertragbaren Befugnisse zu:

1. die Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. die Wahl und Abberufung des Präsidenten und der übrigen Mitglieder des Verwaltungsrates;
3. die Wahl und Abberufung der Mitglieder der Revisionsstelle;
4. die Wahl und Abberufung der Mitglieder des Vergütungsausschusses;
5. die Wahl und Abberufung des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
6. die Genehmigung des Jahres- bzw. Lageberichts und der Konzernrechnung;
7. die Genehmigung der Jahresrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende und der Tantieme;
8. die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung;
9. die Abstimmung über die Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung gemäss 15 der Statuten;
10. die Beschlussfassung über weitere Gegenstände, die der Generalversammlung durch Gesetz oder Statuten vorbehalten sind.

Art. 9 Stimmrecht und Vertretung

¹ (...)

² Ein Aktionär kann sich an der Generalversammlung durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter mittels schriftlicher oder elektronischer Vollmacht, seinen gesetzlichen Vertreter oder einen Mitaktionär vertreten lassen. Alle von einem Aktionär gehaltenen Aktien können nur von einer Person vertreten werden.

³ Der Verwaltungsrat legt die Anforderungen an Vollmachten und Weisungen im Einzelnen fest, wobei er auch elektronische Vollmachten ohne qualifizierte elektronische Signatur vorsehen kann. Der Verwaltungsrat gibt spätestens in der Einladung zur Generalversammlung das für die Teilnahme und die Stimmberechtigung massgebliche Stichdatum der Eintragung im Aktienregister sowie die Einzelheiten und das Stichdatum für die Erteilung von schriftlichen und elektronischen Vollmachten und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter bekannt. Die allgemeine Weisung, bei in der Einberufung bekanntgegebenen und/oder nicht bekanntgegebenen Anträgen jeweils im Sinne des Antrags des Verwaltungsrates zu stimmen, gilt als gültige Weisung.

Art. 4 Form of the Shares

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ The shareholder may at any time request from the Company a confirmation evidencing his registered shares.

⁵ (...)

⁶ (...)

Art. 6 Bodies

The bodies of the Company are

- A. the General Meeting
- B. the Board of Directors and the Executive Board
- C. the Auditors

Art. 7 Convocation and Agenda

¹ (...)

² (...)

³ The Shareholders' Meeting shall be called by the Board of Directors at the latest 20 days prior to the meeting date by announcement in the official organ for publication. The convocation may additionally be made by letter to all shareholders entered in the shareholders' register. The notice shall specify the place, date and time of the Shareholders' Meeting as well as the agenda and motions.

⁴ (...)

⁵ Shareholders with voting powers whose combined holdings represent at least 10% of the share capital may demand that a particular agenda item be included in the agenda. This demand has to be made in writing up to 30 days before the date of the meeting including the particular agenda item and the proposals to the Board of Directors.

⁶ (...)

Art. 8 Powers (new)

The General Meeting has the following inalienable powers:

1. to determine and amend the Articles of Incorporation;
2. to elect and remove the Chairman and the other members of the Board of Directors;
3. to elect and remove the external auditors;
4. to elect and remove the members of the Remuneration Committee;
5. to elect and remove the independent proxy representative;
6. to approve the annual report or management report and the consolidated accounts;
7. to approve the annual accounts and resolutions on the allocation of the disposable profit, and in particular to set the dividend and the shares of profits paid to board members;
8. to discharge the members of the Board of Directors and the Executive Board;
9. to approve the remuneration of the Board of Directors and the Executive Board in accordance with Art. 15 of the Articles of Incorporation;
10. to pass resolutions concerning the matters reserved to the General Meeting by law or the Articles of Incorporation;

Art. 9 Voting Rights and Representation

¹ (...)

² A shareholder may be represented at the Shareholders' Meetings by the independent proxy representative on the basis of a written or electronic power of attorney, by his legal representative, or by another shareholder. All shares held by one shareholder may be represented by only one person.

³ The Board of Directors sets out in detail the requirements for powers of attorney and instructions, whereby it may also allow electronic powers of attorney without qualified electronic signature. The Board of Directors shall provide the relevant cut-off date for entry in the shareholders' register for participation and the right to vote in the General Meeting, as well as details and the cut-off date for issuing written and electronic powers of attorney and instructions to the independent proxy representative at the latest in the invitation to the General Meeting. The general instruction to vote in line with the proposal of the Board of Directors for proposals announced and unannounced in the invitation is deemed to be a valid instruction.

Art. 9 Beschlussfassung

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ In der Generalversammlung wird offen abgestimmt, es sei denn, dass die Generalversammlung schriftliche Abstimmung beschliesst oder der Vorsitzende eine solche anordnet. Die Abstimmung kann auf Anordnung des Vorsitzenden auch auf elektronischem Weg durchgeführt werden. Der Vorsitzende kann eine offene Abstimmung jederzeit durch eine schriftliche oder elektronische Abstimmung wiederholen lassen, sofern nach seiner Meinung Zweifel am Abstimmungsergebnis bestehen. In diesem Fall gilt die vorausgegangene Abstimmung als nicht geschehen.

⁵ (...)

⁶ (...)

⁷ (...)

Art. 10 Vorsitz und Protokoll, Teilnahme der Mitglieder der Verwaltungsräte

¹ (...)

² (...)

³ Über die Generalversammlung wird ein Protokoll geführt, welches Anzahl, Art, Nennwert und Kategorie der von den Aktionären, von den Organen, von unabhängigen Stimmrechtsvertretern und von Depotvertretern vertretene Aktien festhält und Aufschluss über Beschlüsse, Wahlergebnisse, Begehren um Auskunft und die darauf erteilten Auskünfte sowie die von den Aktionären zu Protokoll gegebenen Erklärungen gibt. Das Protokoll wird vom Vorsitzenden und vom Protokollführer der Generalversammlung unterzeichnet

⁴ (...)

B. Verwaltungsrat

Art. 11 Zusammensetzung und Organisation

¹ Der Verwaltungsrat wird jeweils für die Dauer von einem Jahr gewählt.

² Als Amtsdauer gilt der Zeitraum von einer ordentlichen Generalversammlung bis zum Schluss der ordentlichen Generalversammlung im Geschäftsjahr, in welchem die entsprechende Amtsdauer abläuft. Wiederwahl ist möglich.

³ Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er bezeichnet seinen Präsidenten und einen oder mehrere Vizepräsidenten. Er bezeichnet einen Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht.

⁴ Der Verwaltungsrat legt die Entschädigung für seine Mitglieder fest.

⁵ (...)

Art. 12 Aufgaben

¹ Der Verwaltungsrat hat die folgenden übertragbaren und unentziehbaren Aufgaben:

- (...)
- (...)
- (...)
- (...)
- die Oberaufsicht über die Personen, denen Teile der Geschäftsführung übertragen sind, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
- die Erstellung des Geschäftsberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung sowie die Ausführung ihrer Beschlüsse; sowie

⁷ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung nach Massgabe eines Organisationsreglements ganz oder zum Teil an einzelne Mitglieder oder an Dritte übertragen. Dieses Organisationsreglement ordnet die Geschäftsführung, bestimmt die hierfür erforderlichen Stellen, umschreibt deren Aufgaben und regelt insbesondere die Berichterstattung.

Art. 9 Adoptions of Resolutions

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ Decisions are taken by open vote in the Shareholders' Meeting, unless the Shareholders' Meeting approves a written vote or the chairman of the meeting orders such. Voting can also be carried out electronically on the orders of the chairman of the meeting. The chairman of the meeting may have an open vote repeated at any time by a written or electronic ballot, where, in his opinion, there are doubts about the vote. In this case, the previous vote is considered not to have occurred.

⁵ (...)

⁶ (...)

⁷ (...)

Art. 10 Chair and Minutes, Participation of Members of the Board of Directors

¹ (...)

² (...)

³ The Shareholders' Meeting shall be minuted. The minutes shall contain number, type, nominal value and class of the shares represented by the shareholders, the corporate bodies, the independent proxy holder of voting rights and the portfolio representatives, and they shall contain resolutions, results of elections, requests for information and the respective replies, as well as the statements made for the record by the shareholders. The minutes shall be signed by the chairman of the meeting and the secretary of the meeting.

⁴ (...)

B. Board of Directors

Art. 11 Composition and Organization

¹ The Board of Directors shall be elected for a tenure of one year.

² The tenure of office shall be the period between one ordinary Shareholders' Meeting and the end of the ordinary Shareholders' Meeting held in the business year in which the relevant tenure expires. Re-election shall be permitted.

³ The Board shall set up its own organization. It elects its Chairman and one or more Vice-Chairmen and appoints a secretary who needs not be a board member.

⁴ The Board of Directors shall determine the remuneration for the work of its members.

⁵ (...)

Art. 12 Duties

¹ The Board of Directors shall have the following non-transferable and inalienable duties:

- (...)
- (...)
- (...)
- (...)
- the ultimate supervision of the persons responsible for the management, in particular, in view of compliance with the law, the Articles of Incorporation and the regulations and directives enacted hereunder;
- the preparation of the annual report as well as the preparation of the Shareholders' Meeting, and the implementation of its resolutions; and

⁷ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ The Board of Directors shall be authorized to fully or partially delegate the management of the Company to individual members or third parties based on organizational regulations. These organizational regulations shall regulate the management, determine the positions required therefor, define their duties and regulate, in particular, the reporting.

Art. 10 Beschlussfassung

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ In der Generalversammlung wird offen abgestimmt. Die Abstimmung kann auf Anordnung des Vorsitzenden auch auf schriftlichem und/oder elektronischem Weg durchgeführt werden. Der Vorsitzende kann eine offene Abstimmung jederzeit durch eine schriftliche oder elektronische Abstimmung wiederholen lassen, sofern nach seiner Meinung Zweifel am Abstimmungsergebnis bestehen. In diesem Fall gilt die vorausgegangene Abstimmung als nicht geschehen.

⁵ (...)

⁶ (...)

⁷ (...)

Art. 11 Vorsitz und Protokoll, Teilnahme der Mitglieder der Verwaltungsräte

¹ (...)

² (...)

³ Über die Generalversammlung wird ein Protokoll geführt, welches Anzahl, Art, Nennwert und Kategorie der von den Aktionären, vom unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertretene Aktien festhält und Aufschluss über Beschlüsse, Wahlergebnisse, Begehren um Auskunft und die darauf erteilten Auskünfte sowie die von den Aktionären zu Protokoll gegebenen Erklärungen gibt. Das Protokoll wird vom Vorsitzenden und vom Protokollführer der Generalversammlung unterzeichnet.

⁴ (...)

B. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Art. 12 Zusammensetzung und Organisation

¹ Die Generalversammlung wählt die Mitglieder und den Präsidenten des Verwaltungsrates je einzeln für die Amtsdauer von einem Jahr. Die Amtsdauer endet nach Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlungen. Vorbehalten bleiben vorheriger Rücktritt und Abberufung. Die Wiederwahl ist möglich.

² Die Anzahl der Mandate in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen von Rechtseinheiten ausserhalb der Gesellschaft, die in das schweizerische Handelsregister oder ein vergleichbares ausländisches Register einzutragen sind, ist für Verwaltungsratsmitglieder beschränkt auf 10 Mandate in börsenkotierten und 20 Mandate in nicht börsenkotierten Rechtseinheiten. Werden Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten ein und desselben Konzerns oder im Auftrag eines Konzerns ausgeübt, so werden diese jeweils gesamthaft als ein Mandat gezählt. Kurzfristige Überschreitungen sind zulässig.

³ Die Anzahl der Mandate in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen von Rechtseinheiten ausserhalb der Gesellschaft, die in das schweizerische Handelsregister oder ein vergleichbares ausländisches Register einzutragen sind, ist für Geschäftsleitungsmitglieder beschränkt auf 6 Mandate in börsenkotierten und 15 Mandate in nicht börsenkotierten Rechtseinheiten. Die Annahme bedarf der vorgängigen Zustimmung des Verwaltungsrates. Werden Mandate in verschiedenen Rechtseinheiten ein und desselben Konzerns oder im Auftrag eines Konzerns ausgeübt, so werden diese jeweils gesamthaft als ein Mandat gezählt. Kurzfristige Überschreitungen sind zulässig.

⁴ Mit Ausnahme der Wahl des Präsidenten durch die Generalversammlung konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst. Er bezeichnet einen oder mehrere Vizepräsidenten sowie den Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht.

⁵ (...)

Art. 13 Aufgaben

¹ Der Verwaltungsrat hat die folgenden übertragbaren und unentziehbaren Aufgaben:

- (...)
- (...)
- (...)
- (...)
- die Oberaufsicht über die ganz oder teilweise mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
- die Erstellung des Geschäftsberichtes, des Vergütungsberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung sowie die Ausführung ihrer Beschlüsse; sowie

⁷ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung nach Massgabe eines Organisationsreglements ganz oder zum Teil an einzelne Mitglieder, insbesondere an einen Delegierten oder an andere natürliche Personen (Geschäftsleitung) übertragen. Das Organisationsreglement ordnet die Geschäftsführung, bestimmt die hierfür erforderlichen Stellen, umschreibt deren Aufgaben und regelt insbesondere die Berichterstattung.

Art. 15 Vergütung (neu)

¹ Der Verwaltungsrat legt der Generalversammlung jährlich je die maximalen Gesamtbeträge der Vergütungen des Verwaltungsrates für die Periode bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung und der Geschäftsleitung für das nach der Generalversammlung beginnende Geschäftsjahr zur Genehmigung vor. Der Verwaltungsrat kann der Generalversammlung Anträge in Bezug auf die maximalen Gesamtbeträge oder einzelne Vergütungselemente für andere Zeitperioden und/oder in Bezug auf Zusatzbeträge für besondere Vergütungselemente sowie zusätzliche bedingte Anträge zur Genehmigung vorlegen.

Art. 10 Adoptions of Resolutions

¹ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ Decisions are taken by open vote in the Shareholders' Meeting. Voting can also be carried out by writing and/or electronically on the orders of the chairman of the meeting. The chairman of the meeting may have an open vote repeated at any time by a written or electronic ballot, where, in his opinion, there are doubts about the vote. In this case, the previous vote is considered not to have occurred.

⁵ (...)

⁶ (...)

⁷ (...)

Art. 11 Chair and Minutes, Participation of Members of the Board of Directors

¹ (...)

² (...)

³ The Shareholders' Meeting shall be minuted. The minutes shall contain number, type, nominal value and class of the shares represented by the shareholders, the independent proxy representative of voting rights and they shall contain resolutions, results of elections, requests for information and the respective replies, as well as the statements made for the record by the shareholders. The minutes shall be signed by the chairman of the meeting and the secretary of the meeting.

⁴ (...)

B. Board of Directors and Executive Board

Art. 12 Composition and Organization

¹ The General Meeting elects the Chairman and the other members of the Board of Directors individually for a term of one year. The term of office ends after conclusion of the next ordinary Shareholders' Meeting. Resignation and removal prior to the end of the term are reserved. Re-election shall be permitted.

² The number of mandates held by a member of the Board of Directors in the top management or administrative bodies of a legal entity outside of the Group that is entered in the Commercial Register or a comparable foreign register is limited to 10 mandates in public listed entities and 20 mandates in non-listed entities. Mandates in different legal entities within the same Group and mandates held on behalf of the Group are considered to be one mandate. Temporary exceedances are permitted.

³ The number of mandates held by a member of the Executive Board in the top management or administrative bodies of a legal entity outside of the Group that is entered in the Commercial Register or a comparable foreign register is limited to 6 mandates in public listed entities and 15 mandates in non-listed entities. Acceptance of mandates requires the prior consent of the Board of Directors. Mandates in different legal entities within the same Group and mandates held on behalf of the Group are considered to be one mandate. Temporary exceedances are permitted.

⁴ With the exception of the election of its Chairman by the General Meeting, the Board of Directors is self-constituting. It elects one or various Vice-Chairmen and the secretary who needs not necessarily be a member of the Board.

⁵ (...)

Art. 13 Duties

¹ The Board of Directors has the following non-transferable and inalienable duties:

- (...)
- (...)
- (...)
- (...)
- the ultimate supervision of the persons fully or partially responsible for the management, in particular, in view of compliance with the law, the Articles of Incorporation and the regulations and directives enacted hereunder;
- the preparation of the annual report, the remuneration report as well as the preparation of the Shareholders' Meeting, and the implementation of its resolutions; and

⁷ (...)

² (...)

³ (...)

⁴ The Board of Directors shall be authorized to fully or partially delegate the management of the Company to individual members, in particular to a delegate or another natural person (Executive Board). The organizational regulations shall regulate the management, determine the positions required therefor, define their duties and regulate, in particular, the reporting.

Art. 15 Remuneration (new)

¹ The Board of Directors submits to the ordinary Shareholders' Meeting the maximum total amounts of remuneration for the Board of Directors for the period until the next ordinary Shareholders' Meeting and the Executive Board for the year beginning after the General Meeting for approval every year. The Board of Directors may submit proposals to the General Meeting with regard to the maximum total amounts or individual elements of the remuneration for other periods and/or with regard to additional amounts for specific remuneration elements and additional conditional proposals for approval.

² Der maximale Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates setzt sich zusammen aus der jährlichen, vom Geschäftsergebnis unabhängigen Vergütung unter Einschluss von geschätzten arbeitgeberseitigen Sozialabgaben und allfälligen Beiträgen an Vorsorgeeinrichtungen, zusätzlichen Versicherungsabgaben sowie weiteren Nebenleistungen. Im Rahmen des genehmigten Gesamtbetrags kann die Vergütung ganz oder teilweise in Aktien ausgerichtet werden. Der Verwaltungsrat legt diesfalls die Bedingungen einschliesslich Zuteilungszeitpunkt und Bewertung fest und entscheidet über eine allfällige Sperrfrist.

³ Der maximale Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung umfasst die Vergütung für das nach der Generalversammlung beginnende volle Geschäftsjahr und besteht aus der jährlichen Grundvergütung, einem variablen Bonus bis maximal 100% der Grundvergütung in Abhängigkeit der Erreichung der durch den Verwaltungsrat festgelegten Ziele, sowie geschätzten arbeitgeberseitigen Sozialabgaben und Beiträgen an Vorsorgeeinrichtungen, zusätzlichen Versicherungsabgaben und weiteren Nebenleistungen.

⁴ Unternehmen, die von der Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden, können direkt oder indirekt Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung der Gesellschaft ausrichten. Diese Vergütungen sind in die Gesamtbeträge nach Art. 15 Abs. 2 und Abs. 3 der Statuten einzubeziehen und von der Generalversammlung nach Art. 15 Abs. 1 der Statuten zu genehmigen.

⁵ Werden nach dem Genehmigungsbeschluss der Generalversammlung Mitglieder der Geschäftsleitung ernannt oder befördert, kann der Verwaltungsrat ohne Genehmigung durch die Generalversammlung für jedes neue Mitglied eine Gesamtvergütung beschliessen, welche maximal 25% über der letzten genehmigten durchschnittlichen Vergütung der Mitglieder der Geschäftsleitung liegt.

⁶ Als Vergütung gilt, was im Vergütungsbericht als Vergütung auszuweisen ist; soweit Beträge noch nicht bekannt sind, werden Wertungen und/oder Schätzungen vorgenommen. Der maximale Gesamtbetrag der Vergütungen kann infolge Wechselkursschwankungen überschritten werden.

⁷ Lehnt die Generalversammlung einen Antrag des Verwaltungsrates ab, kann der Verwaltungsrat eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen oder unter Berücksichtigung aller relevanten Faktoren einen maximalen Gesamtbetrag oder mehrere maximale Teilbeträge festsetzen und diese(n) der nächsten Generalversammlung zur Genehmigung unterbreiten. Im Rahmen eines so festgesetzten maximalen Gesamt- oder Teilbetrages können die Gesellschaft oder ihre Konzerngesellschaften unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Generalversammlung Vergütungen ausrichten.

⁸ Leistungen an Einrichtungen der beruflichen Vorsorge und Rentenzahlungen ausserhalb der beruflichen Vorsorge oder ähnlicher Einrichtungen im Ausland sind zulässig, soweit sie von der Generalversammlung einzeln oder als Teil eines Gesamtbetrages genehmigt wurden. Der Verwaltungsrat kann Darlehen und Kredite an Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung bis zu EUR 1mio. pro Person.

⁹ Die maximale feste Laufzeit respektive Kündigungsfrist von Verträgen, die den Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung zugrunde liegen, beträgt zwölf Monate.

¹⁰ Der Verwaltungsrat ist berechtigt, im eigenen Ermessen Mitglieder der Geschäftsleitung, deren Arbeitsvertrag einvernehmlich aufgehoben oder ohne wichtigen Grund im Sinne von Art. 337 OR beendet wird, pro rata zu entschädigen.

Art. 16 Vergütungsausschuss (Neu)

¹ Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrats und wird jährlich durch die Generalversammlung gewählt. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.

² Der Vergütungsausschuss befasst sich mit der Vergütungsstrategie sowie den Leistungszielen und -kriterien der Gesellschaft. Er hat die ihm gemäss Organisationsreglement zugewiesenen Aufgaben, Beschluss- und Antragskompetenzen. Insbesondere unterstützt er den Verwaltungsrat bei der Festlegung und Bewertung des Vergütungssystems und der Vergütungsgrundsätze und bei der Vorbereitung der Anträge an die Generalversammlung zur Genehmigung der Vergütung gemäss Art. 15 der Statuten.

³ Der Verwaltungsrat kann dem Vergütungsausschuss weitere Aufgaben übertragen und die statutarischen Aufgaben präzisieren.

D. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter (neu)

Art. 18 Wahl und Amtsdauer (neu)

Die Generalversammlung wählt jedes Jahr einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Hat die Gesellschaft keinen von der Generalversammlung gewählten unabhängigen Stimmrechtsvertreter so ernennt der Verwaltungsrat einen solchen für die nächste Generalversammlung.

² The maximum total amount of remuneration for the Board of Directors comprises the annual remuneration, which is independent of the annual result, including estimated social security contributions and any pension fund contributions by the employer, additional insurance contributions, and other additional benefits. Payment of the approved total amount may be made in whole or in part in the form of shares. The Board of Directors also determines the conditions for payment in shares, including the allocation date and value, and decides on a blocking period, where appropriate.

³ The maximum total amount of remuneration for the Executive Board comprises the remuneration for the full business year beginning after the end of the General Meeting and consists of the annual basic salary, a variable bonus of up to 100% of the annual basic salary depending on the attainment of the targets specified by the Board of Directors, independent of the annual result, and estimated social security and pension fund contributions by the employer, additional insurance contributions and other additional benefits.

⁴ Companies, who are directly or indirectly controlled by the Company, may directly or indirectly pay remuneration to the members of the Board of Directors or the Executive Board of the Company. These remunerations are to be included in the maximum total amount of remuneration according to Art. 15 para. 2 and para. 3 of the Articles of Incorporation and are to be approved by the ordinary Shareholders' Meeting according to Art. 15 para. 1 of the Articles of Incorporation.

⁵ If members of the Executive Board are appointed or promoted after approval has been given by the General Meeting, the Board of Directors may determine the total remuneration for the new members without the approval of the General Meeting. This total remuneration may exceed the last approved average remuneration of the Members of the Executive Board by a maximum of 25%.

⁶ Remuneration is considered to be what is listed in the remuneration report as remuneration; where amounts are as yet unknown, valuations and/or estimates are made. The approved maximum total amount may be exceeded due to currency fluctuations.

⁷ If the General Meeting rejects a proposal from the Board of Directors, the Board of Directors can convene an Extraordinary General Meeting or, taking into account all relevant factors, set a maximum total amount or several maximum partial amounts and submit this/these to the next General Meeting for approval. The Company or its group companies may make payments in connection with a maximum total or partial amount set in this way, subject to the approval of the General Meeting.

⁸ Payments to pension funds and pension payments outside of the occupational pension scheme or similar institutions abroad are permitted insofar as they have been approved individually or as part of a total amount by the General Meeting. The Board of Directors can approve loans and credits to members of the Board of Directors and the Executive Board of up to EUR 1mio. per person.

⁹ The maximum fixed term or notice period for contracts underlying remuneration for the members of the Board of Directors and the Executive Board is twelve months.

¹⁰ The Board of Directors may at its discretion compensate pro rata any members of the Executive Board whose employment contract is ended or terminated by mutual consent or without good cause pursuant to Art. 337 of the Swiss Code of Obligations.

Art. 16 Remuneration Committee (New)

¹ The Remuneration Committee comprises at least three members of the Board of Directors and is elected annually by the General Meeting. The term of office ends after conclusion of the next ordinary Shareholders' Meeting. Re-election is possible.

² The Remuneration Committee deals with the remuneration strategy and the performance targets and criteria of the Company. It has the duties, decision-making powers and authority to submit proposals assigned to it in accordance with the organisational regulations. In particular, it supports the Board of Directors in determining and evaluating the remuneration system and principles, and in preparing proposals to the General Meeting for approval of the remuneration in accordance with Art. 15 of the Articles of Incorporation.

³ The Board of Directors can assign further duties to the Remuneration Committee and specify its statutory duties.

D. Independent Proxy Representative (new)

Art. 18 Election and term of office (new)

The General Meeting elects an independent proxy representative each year. The term of office concludes at the end of the next ordinary Shareholders' Meeting. Re-election is possible. If the company does not have an independent proxy representative elected by the General Meeting, the Board of Directors shall appoint one for the next General Meeting.

D. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter

D. Independent Proxy Holder

Art. 18 Auflösung und Liquidation

¹ Wird die Gesellschaft aufgelöst, so führt der Verwaltungsrat die Liquidation durch, sofern die Generalversammlung nicht etwas anderes beschliesst.

² Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt nach Massgabe des Gesetzes. Die Liquidatoren dürfen die Aktiven (einschliesslich Immobilien) auch freihändig verkaufen.

³ Die Auflösung der Gesellschaft oder ihre faktische Liquidation, unter Einschluss der nachfolgend spezifizierten Handlungen, welche nicht der Fortführung des Geschäfts dienen, setzt einen Beschluss der Generalversammlung voraus, der mindestens 70 Prozent der zum Zeitpunkt der Generalversammlung im Handelsregister eingetragenen Anzahl Aktien auf sich vereinigt:

1. jede Änderung oder Anpassung eines Kontrollvertrages (wie in Abs. 4 definiert) durch die Gesellschaft oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, die sich nachteilig auf die Rechtsstellung der Gesellschaft oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften auswirken kann;
2. die vollständige oder teilweise Beendigung eines Kontrollvertrages durch die Gesellschaft oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, sei dies einseitig oder mittels Übereinkunft mit den Gegenparteien;
3. jeder Verzicht auf irgendwelche Rechte aus oder im Zusammenhang mit den Kontrollverträgen sowie jede Beendigung oder Aufgabe solcher Rechte durch die Gesellschaft oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften, insbesondere die Entlassung der gemäss Equity Pledge Agreement vom 8. Dezember 2010 (wie in Abs. 4 Ziff. 2 unten näher spezifiziert) verpfändeten Beteiligungsrechte durch Fuzhou Grid Internet Technology Development Co., Ltd. («Grid ZG»);
4. die vollständige oder teilweise Rückforderung des unter dem Loan Agreement vom August 2011 (wie in Abs. 4 Ziff. 1 unten näher spezifiziert) ausstehenden Betrages durch Grid ZG;
5. die Bestimmung derjenigen Drittperson, welche für Änderungen oder eine Beendigung der Pfandregistrierung unter dem Equity Pledge Agreement und dem Loan Agreement zuständig ist;
6. der Verkauf oder die Ausgabe von Aktien oder anderen Beteiligungsrechten der Grid ZG an einen Dritten oder die Veräusserung aller oder eines wesentlichen Teils der Aktiven der Grid ZG an einen Dritten, sowie jede Transaktion, die in ihrer wirtschaftlichen Bedeutung einem solchen Verkauf gleichkommt;
7. die Zustimmung zum Verkauf oder zur Ausgabe von Aktien oder anderen Beteiligungsrechten von direkten oder indirekten Tochtergesellschaften der Grid (Fujian) Science and Technology Co., Ltd. («Grid FJ») an einen Dritten oder zum Verkauf aller oder eines wesentlichen Teils der Aktiven solcher Gesellschaften an einen Dritten, sowie die Zustimmung zu jeder Transaktion, die in ihrer wirtschaftlichen Bedeutung einem solchen Verkauf gleichkommt; und
8. die Auflösung der Grid ZG oder die Zustimmung zur Auflösung der Grid FJ oder einer direkten oder indirekten Tochtergesellschaft der Grid FJ.

⁴ Für die Zwecke der vorstehenden Bestimmungen gelten die folgenden Verträge als «Kontrollverträge»:

1. Loan Agreement vom August 2011 zwischen Grid ZG und den Aktionären der Grid FJ;
2. Equity Pledge Agreement vom 8. Dezember 2010 zwischen Grid ZG auf der einen und Grid FJ und deren Aktionären auf der anderen Seite;
3. Call Option and Cooperation Agreement vom 8. Dezember 2010 (einschliesslich Ergänzung vom 28. Dezember 2010) zwischen Grid ZG auf der einen und Grid FJ und deren Aktionären auf der anderen Seite;
4. Voting Right Delegation Agreement vom 8. Dezember 2010 zwischen Grid ZG auf der einen und Grid FJ und deren Aktionären auf der anderen Seite;
5. Strategic Consulting Services Agreement vom 8. Dezember 2010 zwischen Grid ZG und Grid FJ;
6. Technical Support Services Agreement vom 8. Dezember 2010 zwischen Grid ZG und Grid FJ;
7. Supplement Agreement to the Equity Pledge Agreement, Voting Right Delegation Agreement, Call Option and Cooperation Agreement and its Supplement vom August 2011 zwischen Grid ZG auf der einen und Grid FJ und deren Aktionären auf der anderen Seite; und
8. Supplement Agreement to the Strategic Consulting Services Agreement and Technical Support Service Agreement vom August 2011 zwischen Grid ZG und Grid FJ.

Art. 23 Bekanntmachungen, Mitteilungen

¹ (...)

² Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre erfolgen durch gewöhnlichen Brief an die im Aktienbuch eingetragene Adresse oder mittels Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt.

Art. 18 Dissolution and Liquidation

¹ In the event that the Company is dissolved, the liquidation shall be carried out by the Board of Directors, unless the Shareholders' Meeting resolves otherwise.

² The liquidation shall be carried out in accordance with the legal requirements. The liquidators may dispose of the assets (including real estate) as is necessary.

³ The dissolution of the Company or its factual liquidation, including the following specified actions, which do not serve the continuation of the business, require a resolution of the Shareholders' Meeting passed with a majority of at least 70 percent of the number of shares of the Company as entered into the commercial register at the time of the meeting

1. any amendment or adjustment by the Company or any of its direct or indirect subsidiaries of any Control Agreement (as defined in par. 4 below) which could have a negative effect on the legal position of the Company or any of its direct or indirect subsidiaries;
2. any termination in whole or in part by the Company or its direct or indirect subsidiaries of any Control Agreement, be it unilaterally or by agreement with the respective counter-parties;
3. any waiver of any rights arising out of or in connection with the Control Agreements as well as any termination or surrender of such rights by the Company or any of its direct or indirect subsidiaries, in particular the release by Fuzhou Grid Internet Technology Development Co., Ltd. ("Grid ZG") of the equity rights pledged under the Equity Pledge Agreement dated 8 December 2010 (as further specified in par. 4 section 2 below);
4. the reclaiming in whole or in part by Grid ZG of the outstanding amount under the Loan Agreement dated August 2011 (as further specified in par. 4 section 1 below);
5. the designation of a third-party individual responsible for any amendment or termination of the equity pledge registration under the Equity Pledge Agreement and the Loan Agreement;
6. the sale or issuance of shares or other equity rights of Grid ZG to any third party or the disposal of all or a substantial part of the assets of Grid ZG to a third party, as well as any transaction which is of equivalent economic significance as such sale;
7. the consent to the sale or issuance of shares or other equity rights of direct or indirect subsidiaries of Grid (Fujian) Science and Technology Co., Ltd. ("Grid FJ") to a third party or to the disposal of all or a substantial part of the assets of such parties to a third party, as well as the consent to any transaction which is of equivalent economic significance as such sale; and
8. the dissolution of Grid ZG or the consent to the dissolution of Grid FJ or a direct or indirect subsidiary of Grid FJ.

⁴ For the purpose of the foregoing provisions, the following agreements are deemed "Control Agreements":

1. Loan Agreement dated August 2011 between Grid ZG and the shareholders of Grid FJ;
2. Equity Pledge Agreement dated 8 December 2010 between Grid ZG on the one part and Grid FJ and its shareholders on the other part;
3. Call Option and Cooperation Agreement dated 8 December 2010 (including supplement dated 28 December 2010) between Grid ZG on the one part and Grid FJ and its shareholders on the other part;
4. Voting Right Delegation Agreement dated 8 December 2010 between Grid ZG on the one part and Grid FJ and its shareholders on the other part;
5. Strategic Consulting Services Agreement dated 8 December 2010 between Grid ZG and Grid FJ;
6. Technical Support Services Agreement dated 8 December 2010 between Grid ZG and Grid FJ;
7. Supplement Agreement to the Equity Pledge Agreement, Voting Right Delegation Agreement, Call Option and Cooperation Agreement and its Supplement dated August 2011 between Grid ZG on the one part and Grid FJ and its shareholders on the other part; and
8. Supplement Agreement to the Strategic Consulting Services Agreement and Technical Support Service Agreement dated August 2011 between Grid ZG and Grid FJ.

Art. 23 Notices and Announcements

¹ (...)

² Notices of the Company to the shareholders shall be made by mail to the addresses recorded in the share register or by means of publication in the Swiss Official Gazette of Commerce.

Art. 22 Auflösung und Liquidation

¹ Wird die Gesellschaft aufgelöst, so führt der Verwaltungsrat die Liquidation durch, sofern die Generalversammlung nicht etwas anderes beschliesst.

² Die Liquidation der Gesellschaft erfolgt nach Massgabe des Gesetzes. Die Liquidatoren dürfen die Aktiven (einschliesslich Immobilien) auch freihändig verkaufen.

³ Die Auflösung der Gesellschaft oder ihre faktische Liquidation setzt einen Beschluss der Generalversammlung voraus, der mindestens 70 Prozent der zum Zeitpunkt der Generalversammlung im Handelsregister eingetragenen Anzahl Aktien auf sich vereinigt.

Art. 22 Dissolution and Liquidation

¹ In the event that the Company is dissolved, the liquidation shall be carried out by the Board of Directors, unless the Shareholders' Meeting resolves otherwise.

² The liquidation shall be carried out in accordance with the legal requirements. The liquidators may dispose of the assets (including real estate) as is necessary.

³ The dissolution of the Company or its factual liquidation require a resolution of the Shareholders' Meeting passed with a majority of at least 70 percent of the number of shares of the Company as entered into the commercial register at the time of the meeting.

Art. 23 Bekanntmachungen, Mitteilungen

¹ (...)

² Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre erfolgen im Publikationsorgan. Zusätzlich können Mitteilungen durch gewöhnlichen Brief oder elektronisch an die im Aktienbuch eingetragene Adresse erfolgen.

VII. ÜBERGANGSBESTIMMUNGEN (neu)

Art. 25 Anwendbarkeit von Art. 15 (neu)

Art. 15 dieser Statuten findet erstmals an der ordentlichen Generalversammlung 2015 Anwendung.

Art. 23 Notices and Announcements

¹ (...)

² Notices of the Company to the shareholders shall be made in the official organ for publication. Notices additionally may be made by mail or electronically to the addresses recorded in the share register.

VII. TRANSITIONAL PROVISION (new)

Art. 25 Applicability of Art. 15 (new)

Art. 15 of these Articles of Incorporation will apply for the first time at the 2015 ordinary Shareholders' Meeting.