

## STATUTEN

der

Fenix Outdoor International AG  
(Fenix Outdoor International SA)  
(Fenix Outdoor International Ltd.)

### I. Grundlagen

#### Art. 1 Firma und Sitz

##### 1.1. Unter der Firma

Fenix Outdoor International AG  
(Fenix Outdoor International SA)  
(Fenix Outdoor International Ltd.)

besteht mit Sitz in Zug auf unbestimmte Dauer eine Aktiengesellschaft gemäss Art. 620ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.

#### Art. 2 Zweck

2.1. Die Gesellschaft bezweckt den Erwerb, die Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungen an Unternehmen, die hauptsächlich im Verkauf, in der Gestaltung sowie in der Entwicklung und Herstellung von Outdoor-Kleidung und -Ausrüstung tätig sind.

2.2. Die Gesellschaft kann auch Immobilien im Ausland kaufen, verkaufen und vermitteln, Immaterialgüterrechte

## ARTICLES OF INCORPORATION

of

Fenix Outdoor International AG  
(Fenix Outdoor International SA)  
(Fenix Outdoor International Ltd.)

### I. Basis

#### Art. 1 Name and registered office

##### 1.1. Under the name of

Fenix Outdoor International AG  
(Fenix Outdoor International SA)  
(Fenix Outdoor International Ltd.)

a limited company (Aktiengesellschaft) with registered office in Zug was established for an unlimited duration in accordance with art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations.

#### Art. 2 Purpose

2.1. The purpose of the Company is the acquisition, management and sale of participations in companies which focus their activities in sales, design, development and manufacturing of outdoor clothing and equipment.

2.2. The Company may also purchase and sell real property abroad and act as a broker for same, may hold and

jeglicher Art halten und verwalten, Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten und andere Gesellschaften finanzieren sowie alle Geschäfte tätigen, die direkt oder indirekt mit ihrem Zweck in Zusammenhang stehen.

manage intellectual property rights of any kind, may establish branch offices and subsidiaries in Switzerland and abroad and may finance other companies and may conduct any other business directly or indirectly related to its purpose.

## **II. Kapital**

## **II. Capital**

### **Art. 3 Aktienkapital und Aktien**

### **Art. 3 Share capital and shares**

3.1. Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 13'460'000.00 und ist voll liberiert.

3.1. The share capital of the Company is CHF 13,460,000.00 and is fully paid up.

3.2. Das Aktienkapital ist eingeteilt in:

- 24'000'000 Namenaktien der Kategorie A mit einem Nennwert von je CHF 0.10 (Stimmrechtsaktien), und
- 11'060'000 Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien).

3.2. The share capital is divided into:

- 24,000,000 registered shares of category A with a par value of CHF 0.10 each (voting shares), and
- 11,060,000 registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares).

3.3. Die Liberierung des Aktienkapitals im Umfang von CHF 1'000.00 erfolgte mittels Sacheinlage von -918- Aktien der Klasse A der NORDINVESTMENT LIMITED, Palazzo Pietro Stiges 90, Strait Street, Valletta, VLT 1436, Malta, sowie -82- Aktien der Klasse B der NORDINVESTMENT LIMITED, Palazzo Pietro Stiges 90, Strait Street, Valletta, VLT 1436, Malta im Nennwert von je EUR 1.-- zum Verkehrswert von CHF 30'000'000.00, wobei

3.3. In the amount of CHF 1,000.00, the share capital of the Company was paid by means of contributions in kind of -918- class A shares of NORDINVESTMENT LIMITED, Palazzo Pietro Stiges 90, Strait Street, Valletta, VLT 1436, Malta, as well as -82- class B shares of NORDINVESTMENT LIMITED, Palazzo Pietro Stiges 90, Strait Street, Valletta, VLT 1436, Malta, with a par value of EUR 1.00 each at a current market value of

gemäss Sacheinlagevertrag vom 19. Dezember 2011 dem Sacheinleger Erik Martin Nordin, -1- Namenaktie mit einem Nominalwert von CHF 1'000.00 ausgegeben wurden. Ferner wird der Betrag von CHF 29'999'000.00 dem Agio (allgemeine Reserven) zugewiesen.

CHF 30,000,000.00, whereby, according to the Contribution in Kind Agreement of 19 December 2011, -1- registered share with a par value of CHF 1'000.00 was issued to Erik Martin Nordin as in-kind contributor. Furthermore, the amount of CHF 29'999'000.00 was allocated to the capital surplus (general reserves).

3.4. Die Liberierung des Aktienkapitals im Umfang von CHF 303'000 erfolgte mittels Sacheinlage von 15'000 Aktien der Kategorie B der Svenska Nordinvestment AB, in Stockholm, Schweden, mit einem Nennwert von je SEK 10.00 zum Verkehrswert von CHF 200'000'000.00, wobei gemäss Sacheinlagevertrag vom 18. resp. 19. resp. 20.12.2013 den Sacheinlegern Pinkerton Holding AB, in Stockholm, Schweden, HAK Holdings Limited, in Birkirkara, Malta, und Liselore Holding AB, in Västerljug, Schweden, die zusammen eine einfache Gesellschaft bilden, insgesamt 285'000 voll liberierte Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 (Stimmrechtsaktien) und 274'500 voll liberierte Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) ausgegeben wurden.

3.4. In the amount of CHF 303,000, the share capital was paid up by means of contributions in kind of 15,000 shares of category B of Svenska Nordinvestment AB, in Stockholm, Sweden, with a par value of SEK 10.00 each at a market value of CHF 200,000,000.00, whereby, according to the Contribution in Kind Agreement of 18, 19, and 20.12.2013, a total of 285,000 fully paid-up registered shares with a par value of CHF 0.10 each (voting shares) and of 274,500 fully paid-up registered shares with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to Pinkerton Holding AB, in Stockholm, Sweden, HAK Holdings Limited, in Birkirkara, Malta, and Liselore Holding AB, in Västerljug, Sweden, which together constitute a simple partnership.

3.5. Die Liberierung des Aktienkapitals im Umfang von CHF 7'171'069.00 erfolgte teilweise mittels Sacheinlage von Forderungen gegenüber der RONMAR AG mit Sitz in Luzern in

3.5. In the amount of CHF 7,171,069.00, the share capital was partially paid up by means of contribution in kind of receivables against RONMAR AG with registered seat in Lucerne in the

der Höhe sowie zum Wert und Preis von SEK 95'453'409.33, wobei gemäss Sacheinlagevertrag vom 30. April 2014 den Sacheinlegern Pinkerton Holding AB, in Stockholm, Schweden, HAK Holdings Limited, in Birkirkara, Malta, und Liselore AB, in Västerljug, Schweden, als Gegenleistung je 1'353'750 voll liberierte Namenaktien der Kategorie A mit einem Nennwert von je CHF 0.10 (Stimmrechtsaktien) und je 1'209'200 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) und dem Sacheinleger Erik Martin Nordin, wohnhaft in Zug, als Gegenleistung 12'300'000 voll liberierte Namenaktien der Kategorie A mit einem Nennwert von je CHF 0.10 (Stimmrechtsaktien) und 114'576 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) ausgegeben wurden.

- 3.6. Im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 19. Juni 2014 übernimmt die Gesellschaft gemäss Sacheinlagevertrag vom 18./19. Juni 2014 von der Svenska Handelsbanken AB (publ), in Stockholm, Schweden, handelnd im eigenen Namen aber auf Rechnung der Aktionäre der Fenix Outdoor AB (publ), in Örnsköldsvik, Schweden, welche das Umtauschangebot der Gesellschaft angenommen haben, 4'107'041 voll liberierte Namenaktien der Kategorie

amount of as well as at a value and for a price of SEK 95,453,409.33, whereby, according to the Contribution in Kind Agreement of 30 April 2014, as consideration for the contributors in kind, 1,353,750 fully paid-up registered shares of category A with a par value of CHF 0.10 each (voting shares) and 1,209,200 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to Pinkerton Holding AB, in Stockholm, Sweden, HAK Holdings Limited, in Birkirkara, Malta, and Liselore AB, in Västerljug, Sweden, each and 12,300,000 fully paid-up registered shares of category A with a par value of CHF 0.10 each (voting shares) and 114,576 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to Erik Martin Nordin, resident in Zug.

- 3.6. In connection with the capital increase of 19 June 2014, according to the Contribution in Kind Agreement dated 18/19 June 2014, the Company acquires from Svenska Handelsbanken AB (publ), in Stockholm, Sweden, acting in its own name but for the account of the shareholders of Fenix Outdoor AB (publ), in Örnsköldsvik, Sweden, who accepted the exchange offer of the Company, 4,107,041 fully paid-up registered shares of category B with a par value

B mit einem Nennwert von je SEK 2.00 der Fenix Outdoor AB (publ), in Örnköldsvik, Schweden, zum Gesamtwert von SEK 1'464'160'116.50 im Austausch gegen 4'107'041 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) der Gesellschaft.

- 3.7. Im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 19. Juni 2014 übernimmt die Gesellschaft gemäss Sacheinlagevertrag vom 19. Juni 2014 100'000 voll liberierte Namenaktien der Kategorie A mit einem Nennwert von je SEK 2.00 der Fenix Outdoor AB (publ), in Örnköldsvik, Schweden, sowie 576'500 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je SEK 2.00 der Fenix Outdoor AB (publ), in Örnköldsvik, Schweden, zum Gesamtwert von SEK 241'172'250.00, wofür den Sacheinlegern Erik Martin Nordin, wohnhaft in Zug, 1'000'000 voll liberierte Namenaktien der Kategorie A mit einem Nennwert von je CHF 0.10 (Stimmrechtsaktien) und 108'800 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien), Maja Cederwell, wohnhaft in London, Vereinigtes Königreich, 245'000 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien), Stina von der Esch, wohnhaft in Västerljug, Schweden, 200'000 voll liberierte Namenaktien der Kate-

of SEK 2.00 each in Fenix Outdoor AB (publ), in Örnköldsvik, Sweden, at a total value of SEK 1,464,160,116.50 in exchange for 4,107,041 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) of the Company.

- 3.7. In connection with the capital increase of 19 June 2014, according to the Contribution in Kind Agreement dated 19 June 2014, the Company acquires 100,000 fully paid-up registered shares of category A with a par value of SEK 2.00 each in Fenix Outdoor AB (publ), in Örnköldsvik, Sweden, as well as 576,500 fully paid-up registered shares of category B with a par value of SEK 2.00 in Fenix Outdoor AB (publ), in Örnköldsvik, Sweden, at a total value of SEK 241,172,250.00, whereby, as consideration for the contributors in kind, 1,000,000 fully paid-up registered shares of category A with a par value of CHF 0.10 each (voting shares) and 108,800 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to Erik Martin Nordin, resident in Zug, 245,000 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to Maja Cederwell, resident in London, United Kingdom, 200,000 fully paid-up registered

gorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie Philippa Nordin und Charlotte Nordin, beide wohnhaft in Stockholm, Schweden, je 11'350 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) als Gegenleistung ausgegeben wurden.

shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to Stina von der Esch, resident in Västerlång, Sweden, and 11,350 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued to each of Philippa Nordin and Charlotte Nordin, both resident in Stockholm, Sweden.

3.8 Im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 9. Juli 2014 übernimmt die Gesellschaft gemäss Sacheinlagevertrag vom 8./9. Juli 2014 von der Svenska Handelsbanken AB (publ), in Stockholm, Schweden, handelnd im eigenen Namen aber auf Rechnung der Aktionäre der Fenix Outdoor AB, in Örnsköldsvik, Schweden, welche das Umtauschangebot der Gesellschaft während der Nachfrist angenommen haben, 510'575 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je SEK 2.00 der Fenix Outdoor AB, in Örnsköldsvik, Schweden, zum Gesamtwert von SEK 182'019'987.50 im Austausch gegen 510'575 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) der Gesellschaft.

3.8 In connection with the capital increase of 9 July 2014, according to the Contribution in Kind Agreement dated 8/9 July 2014, the Company acquires from Svenska Handelsbanken AB (publ), in Stockholm, Sweden, acting in its own name but for the account of the shareholders of Fenix Outdoor AB, in Örnsköldsvik, Sweden, who accepted the exchange offer of the Company within the extended acceptance period, 510,575 fully paid-up registered shares of category B with a par value of SEK 2.00 each in Fenix Outdoor AB, in Örnsköldsvik, Sweden, at a total value of SEK 182,019,987.50 in exchange for 510,575 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) of the Company.

3.9 Im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 30. Juli 2014 übernimmt die Gesellschaft gemäss Sacheinlagevertrag vom 29./30. Juli 2014 von der Svenska Handelsbanken AB (publ),

3.9 In connection with the capital increase of 30 July 2014, according to the Contribution in Kind Agreement dated 29/30 July 2014, the Company acquires from Svenska Handels-

in Stockholm, Schweden, handelnd im eigenen Namen aber auf Rechnung der Aktionäre der Fenix Outdoor AB, in Örnköldsvik, Schweden, welche das Umtauschangebot der Gesellschaft während der ergänzten Nachfrist angenommen haben, 100'641 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je SEK 2.00 der Fenix Outdoor AB, in Örnköldsvik, Schweden, zum Gesamtwert von SEK 35'878'516.50 im Austausch gegen 100'641 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) der Gesellschaft.

3.10 Im Rahmen der genehmigten Kapitalerhöhung vom 1. Juni 2015 übernimmt die Gesellschaft gemäss Sacheinlagevertrag vom 1. Juni 2015 1,200,000 Aktien der Kategorie A mit einem Nennwert von je EUR 0.20 und 16,466,667 Aktien der Kategorie mit einem Nennwert von je EUR 0.20 der Frilufts Retail Europe AB, mit Sitz in Örnköldsvik (Schweden) zum Gesamtwert von EUR 9'720'000, wofür den Sacheinlegern, Klaus Denart, wohnhaft in Grande (DE), 28'088 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 66'875.86, Andreas Bartmann, wohnhaft in Hamburg (DE), 53'113 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stamm-

banken AB (publ), in Stockholm, Sweden, acting in its own name but for the account of the shareholders of Fenix Outdoor AB, in Örnköldsvik, Sweden, who accepted the exchange offer of the Company within the further extended acceptance period, 100,641 fully paid-up registered shares of category B with a par value of SEK 2.00 each in Fenix Outdoor AB, in Örnköldsvik, Sweden, at a total value of SEK 35,878,516.50 in exchange for 100,641 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) of the Company.

3.10 In connection with the authorized capital increase of 1 June 2015, according to the Contribution in Kind Agreement dated 1 June 2015, the Company acquires 1,200,000 shares of category A with a nominal value of EUR 0.20 each and 16,466,667 of category A with a nominal value of EUR 0.20 each in Frilufts Retail Europe AB, having its registered office in Örnköldsvik (Sweden), at a total value of EUR 9,720,000, whereby, as consideration for the contributors in kind, 28,088 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 66'875.86 was paid to Klaus Denart, resident in Grande (DE), 53,113 fully paid-up registered shares of category B with

aktien) sowie einen Betrag von EUR 126'459.65, Thomas Lipke, wohnhaft in Hamburg (DE), 54'254 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 129'176.82, Joachim Lechhart, wohnhaft in Lüneburg (DE), 21'047 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 50'110.92, Fridtjof Lechhart, wohnhaft in Berlin (DE), 21'047 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 50'110.92, Bettina Seitz, wohnhaft in Haibach (DE), 13'299 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 31'664.69, Claudia Frei, wohnhaft in Hamburg (DE), 9'576 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 22'800.57 und Sonja Henze Denart, wohnhaft in Hamburg (DE), 9'576 voll liberierte Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) sowie einen Betrag von EUR 22'800.57, als Gegenleistung ausgegeben/bezahlt wurden.

a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 126,459.65 was paid to Andreas Bartmann, resident in Hamburg (DE), 54,254 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 129,176.82 was paid to Thomas Lipke, resident in Hamburg (DE), 21,047 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 50,110.92 was paid to Joachim Lechhart, resident in Lüneburg (DE), 21,047 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 50,110.92 was paid to Fridtjof Lechhart, resident in Berlin (DE), 13,299 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 31,664.69 was paid to Bettina Seitz, resident in Haibach (DE), 9,576 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of EUR 22,800.57 was paid to Claudia Frei, resident in Hamburg (DE), and 9,576 fully paid-up registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) were issued and an amount of

EUR 22,800.57 was paid to Sonja Henze Denart, resident in Hamburg (DE).

### **Art. 3a Genehmigtes Kapital**

3a.1 Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 4. Mai 2017 das Aktienkapital der Gesellschaft im Maximalbetrag von CHF 190'000 durch Ausgabe von höchstens 190'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien der Kategorie B mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (Stammaktien) zu erhöhen.

3a.2 Erhöhungen auf dem Wege der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der jeweilige Ausgabezeitpunkt, die Ausgabebeträge, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt.

3a.3 Aktien, für welche Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, können vom Verwaltungsrat anderweitig im Interesse der Gesellschaft verwendet werden.

3a.4 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben und Dritten zuzuweisen, wenn solche neuen Aktien für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder neue Inves-

### **Art. 3a Authorized Capital**

3a.1 The Board of Directors is authorized at any time until 4 May 2017 to increase the share capital by a maximum aggregate amount of CHF 190,000 through the issuance of a maximum of 190,000 registered shares of category B with a par value of CHF 1.00 each (ordinary shares) which shall be fully paid-up.

3a.2 Increases by underwriting as well as partial increases are permitted. In each case, the date of issue, the issue price, the date for entitlement to dividends and the type of contribution shall be determined by the Board of Directors.

3a.3 Shares, for which subscription rights are granted, but not exercised, may be used alternatively by the Board of Directors in the interest of the Company.

3a.4 The Board of Directors is authorized to restrict or to exclude the subscription rights of the shareholders and to allocate them to third parties, provided that such new shares are to be used in connection with the acquisition of companies, or parts of com-

titionsvorhaben oder im Falle einer privaten oder öffentlichen Aktienplatzierung für die Finanzierung und/oder Refinanzierung solcher Transaktionen.

panies, participations or new investment projects or for public or private share placements for the funding and/or refunding of such transactions.

#### **Art. 4 Aktienregister**

#### **Art. 4 Share Register**

4.1 Für die Namenaktien wird ein Aktienbuch geführt. Darin werden die Eigentümer und Nutzniesser der Namenaktien mit Namen (bei juristischen Personen mit der Firma) und Adresse eingetragen.

4.1 The Company shall maintain a share register listing the name (in case of legal entities, the company name) and the address of the holders and usufructuaries of the registered shares.

4.2 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.

4.2 Acquirors of registered shares shall be registered upon request in the share register 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.

4.3 Unter der Voraussetzung und solange die Gesellschaft Partei eines Affiliation Agreements mit Euroclear Sweden AB in Schweden ist, können Erwerber von Namenaktien, ungeachtet der vorstehenden Ziffern 4.1 und 4.2, in einem Wertschriftenregister in Anwendung des schwedischen Financial Instruments Accounts Act (Sw. *lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*) oder anderweitig gemäss schwedischem Recht eingetragen werden.

4.3 Provided and as long as the Company is party to an Affiliation Agreement with Euroclear Sweden AB in Sweden, acquirors of registered shares may, notwithstanding the above sections 4.1 and 4.2, be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. *lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*) or otherwise in accordance with Swedish law.

<b>Art. 5 Aktienzertifikate und Bucheffekten</b>	<b>Art. 5 Share certificates and intermediated securities</b>
5.1 Die Gesellschaft gibt ihre Namenaktien in Form von Einzelkunden, 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.	5.1 The Company may issue its registered shares in the form of single certificates, global certificates or 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 costs of any such conversion.
5.2 Werden Namenaktien in der Form von Einzelkunden oder Globalurkunden ausgegeben, tragen sie die Unterschrift von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates. Diese Unterschriften können Faksimile-Unterschriften sein.	5.2 If registered shares are issued in the form of single certificates or global certificates, they shall bear the signature of two members of the Board of Directors. These signatures may be facsimile signatures.
5.3 Die Aktionäre haben 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.	5.3 The shareholders have 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.
5.4 Als Bucheffekten ausgestaltete Namenaktien können gemäss dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten übertragen werden. Aktien, die gestützt auf die vorherige	5.4 Registered shares held as intermediated securities can be transferred in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities. Shares that pursuant to the above

	<p>Ziffer 4.3 in einem Wertschriftenregister gemäss dem schwedischen Financial Instruments Accounts Act (Sw. <i>lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument</i>) eingetragen sind, werden in Anwendung dieses Acts übertragen.</p>		<p>section 4.3 are registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. <i>lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument</i>) shall be transferred in accordance with such Act.</p>
5.5	<p>Namenaktien, die gestützt auf die vorherige Ziffer 4.3 in einem Wertschriftenregister gemäss dem schwedischen Financial Instruments Accounts Act (Sw. <i>lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument</i>) eingetragen sind, können gemäss schwedischem Recht verpfändet werden.</p>	5.5	<p>Registered shares that pursuant to the above section 4.3 are registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. <i>lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument</i>) may be pledged in accordance with Swedish law.</p>
<b>Art. 6</b>	<b>Umwandlung, Zerlegung und Zusammenlegung von Aktien</b>	<b>Art. 6</b>	<b>Conversion, splitting and consolidation of shares</b>
6.1	<p>Die Generalversammlung kann bei unverändert bleibendem Aktienkapital durch Statutenänderung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namenaktien umwandeln sowie Aktien in solche von kleinerem Nennwert zerlegen oder zu solchen von grösserem Nennwert zusammenlegen, wobei letzteres der Zustimmung des Aktionärs bedarf.</p>	6.1	<p>By amending the Articles of Incorporation, the General Meeting of Shareholders may at any time, where the share capital remains unchanged, convert registered shares to bearer shares and bearer shares to registered shares, as well as split shares into shares of a lower par value or consolidate shares into shares of a higher par value, although the latter shall require the consent of the shareholder.</p>

**III. Organisation der Gesellschaft****A. Generalversammlungen****Art. 7 Befugnisse**

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

1. Die Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. die Wahl und Abberufung des Präsidenten und der anderen Mitglieder des Verwaltungsrates sowie der Revisionsstelle;
3. die Wahl und Abberufung der Mitglieder des Vergütungsausschusses;
4. die Wahl und Abberufung des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
5. die Genehmigung des Lageberichts und der Konzernrechnung;
6. die Genehmigung der Jahresrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende und der Tantieme;
7. die Genehmigung der Vergütungen an den Verwaltungsrat sowie an die Geschäftsleitung;
8. die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;

**III. Organization of the Company****A. General Meetings of Shareholders****Art. 7 Powers**

7.1 The supreme governing body of the Company shall be the General Meeting of Shareholders. It has the following powers, which may not be delegated:

1. to adopt and amend the Articles of Incorporation;
2. to elect and to dismiss the Chairman and the other members of the Board of Directors as well as the Auditors;
3. to elect and to dismiss the members of the remuneration committee;
4. to elect and to dismiss the independent proxy;
5. to approve the annual report and consolidated financial statements;
6. to approve the annual financial statements as well as any resolutions with respect to the appropriation of the balance sheet profit, in particular the determination of any dividends and any share in profits;
7. to approve the compensation for the Board of Directors and the Management Board;
8. to grant discharge to the members of the Board of Directors;

9. die Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind.

9. to adopt resolutions in respect of those matters reserved to the General Meeting of Shareholders by law or by the Articles of Incorporation.

**Art. 8 Ordentliche und Ausserordentliche Generalversammlungen**

**Art. 8 Ordinary and Extraordinary General Meetings of Shareholders**

8.1 Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres der Gesellschaft statt; spätestens zwanzig Tage vor der Versammlung sind der Geschäftsbericht und der Revisionsbericht mit dem allfälligen Bericht der Konzernprüfer sowie den Vergütungsbericht und den entsprechenden Bericht der Revisionsstelle den Aktionären am Gesellschaftssitz zur Einsicht aufzulegen. Jeder Aktionär kann verlangen, dass ihm unverzüglich eine Ausfertigung dieser Unterlagen zugestellt wird. Die Aktionäre werden hierüber in der Einberufung zur Generalversammlung unterrichtet.

8.1 The Ordinary General Meeting of Shareholders shall be held each year within six months after the close of the fiscal year of the Company; the business report and the Auditors' report, together with the Group Auditors' report (if any) and the compensation report as well as the corresponding report of the auditors shall be made available for inspection by the shareholders at the registered office of the Company by no later than twenty days prior to the meeting. Each shareholder is entitled to request immediate delivery of a copy of these documents. Shareholders will be notified of this in the notice convening the meeting.

8.2 Ausserordentliche Generalversammlungen finden statt, wenn der Verwaltungsrat oder die Revisionsstelle es für angezeigt erachten.

8.2 Extraordinary General Meetings of Shareholders shall be held when deemed necessary by the Board of Directors or the Auditors.

8.3 Ausserdem müssen ausserordentliche Generalversammlungen einberufen werden auf Beschluss einer Generalversammlung oder wenn es ein oder mehrere Aktionäre verlangen,

8.3 Furthermore, Extraordinary General Meetings of Shareholders shall be convened upon resolution of a General Meeting of Shareholders or upon request by one or more shareholders

welche zusammen mindestens den zehnten Teil des Aktienkapitals vertreten, in einer von dem- oder derselben unterzeichneten Eingabe, unter Anführung der Verhandlungsgegenstände und der Anträge.

8.4 Generalversammlungen können am Sitz der Gesellschaft in der Schweiz oder an einem beliebig anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten Ort stattfinden.

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

9.1 Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls die Revisionsstelle, spätestens zwanzig Tage vor dem Versammlungstag einberufen. Die Einberufung erfolgt durch einmalige Bekanntmachung in den Publikationsorganen der Gesellschaft. Aktionäre können überdies schriftlich (mit uneingeschriebenem Brief) orientiert werden. Das Einberufungsrecht steht auch den Liquidatoren und Vertretern der Anleihegläubiger zu.

9.2 Unter der Voraussetzung, dass die Aktien der Gesellschaft an einer Börse in Schweden oder an einem geregelten Markt in Schweden kotiert sind, wird die Einberufung zur Generalversammlung ebenfalls auf der Webseite der Gesellschaft aufgeschaltet. Zudem kann die Gesell-

who represent an aggregate of at least 10 percent of the share capital and who submit a petition signed by such shareholder(s), specifying the items for the agenda and the motions.

8.4 General Meetings shall be held at the domicile of the Company in Switzerland or at any other place determined by the Board of Directors.

#### **Art. 9 Notice and agenda of General Meetings**

9.1 Notice of General Meetings of Shareholders shall be given by the Board of Directors or, if necessary, by the Auditors, by no later than twenty days prior to the meeting date. Notice of the meeting shall be given by way of an announcement appearing once in the official publication organ of the Company. Shareholders may also be informed by ordinary mail. Liquidators and representatives of bondholders shall also be entitled to call a General Meeting of Shareholders.

9.2 Provided that the shares of the Company are listed at a Swedish stock exchange or an authorized Swedish marketplace, the notice of General Meetings of Shareholders shall also be kept available on the Company's website. The Company may further publish an announcement with infor-

- schaft in den Zeitungen "Svenska Dagbladet" und "Örnsköldsviks Allehanda" eine Anzeige publizieren, dass die Einberufung erfolgt ist.
- 9.3 Die Einberufung muss die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre enthalten, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben. Bei Wahlgeschäften müssen zudem die Namen der vorgeschlagenen Kandidaten aufgeführt sein.
- 9.4 Einer oder mehrere Aktionäre, die zusammen Aktien im Nennwert von zumindest CHF 1'000'000.00 vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Die Traktandierung muss mindestens vierzig Tage vor der Versammlung schriftlich unter Angabe Verhandlungsgegenstandes und der Anträge des Aktionärs oder der Aktionäre angebeht werden.
- 9.5** 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.
- mation that the notice has been issued in the newspapers "Svenska Dagbladet" and "Örnsköldsviks Allehanda".
- 9.3 The notice of a meeting shall state the items on the agenda and the motions of the Board of Directors and of the shareholders who requested that a General Meeting of Shareholders be held or that an item be included on the agenda. In case of elections, the names of the nominated candidates are required to be stated.
- 9.4 One or more shareholders whose combined shareholdings represent an aggregate par value of at least CHF 1,000,000.00 may demand that an item be included on the agenda of a General Meeting of Shareholders. Such inclusion must be requested in writing at least forty days prior to the meeting and shall specify the agenda items and motions of such shareholder(s).
- 9.5 No resolution may be passed at a General Meeting of Shareholders concerning agenda items for which proper notice was not given. This provision shall not apply, however, to shareholder motions for the calling of an Extraordinary General Meeting of Shareholders or the initiation of a special audit.

- |     |   |     |   |
|-----|---|-----|---|
| 9.6 | Zur Stellung von Anträgen im Rahmen der Verhandlungsgegenstände und zu Verhandlungen ohne Beschlussfassung bedarf es nicht der vorgängigen Ankündigung. | 9.6 | No previous notification shall be required for motions relating to items included on the agenda and to debate an issue without the passing of a resolution. |
|-----|---|-----|---|

**Art. 10 Vorsitz und Protokoll**

**Art. 10 Chairman and minutes**

- |      |   |      |   |
|------|---|------|---|
| 10.1 | Der Präsident des Verwaltungsrates oder, falls der Präsident an der Versammlung nicht teilnehmen kann, ein von der Generalversammlung gewählter Tagespräsident führt den Vorsitz.   | 10.1 | The General Meetings of Shareholders shall be chaired by the Chairman of the Board of the Directors or, if the Chairman is unable to attend the meeting, by a Chairman of the day to be elected by the General Meeting of Shareholders.               |
| 10.2 | Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und die Stimmzähler, die nicht Aktionäre zu sein brauchen. Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen. Die Aktionäre sind berechtigt, das Protokoll einzusehen. | 10.2 | The Chairman shall designate the recording secretary and the scrutineer, who need not be shareholders. The minutes of the meeting shall be signed by the Chairman and the recording secretary. Shareholders shall be entitled to inspect the minutes. |

**Art. 11 Stimmrecht, Vertretung und unabhängiger Stimmrechtsvertreter**

**Art. 11 Right to vote, proxies and independent proxy**

- |      |   |      |  |
|------|---|------|--|
| 11.1 | Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Art. 693 Abs. 3 und Art. 704 Abs. 1 des Schweizerischen Obligationenrechts bleiben vorbehalten.  | 11.1 | Each share entitles its owner to one vote. Article 693 para. 3 and article 704 para. 1 of the Swiss Code of Obligations remain reserved.   |
| 11.2 | Das Stimmrecht und die damit zusammenhängenden Rechte aus einer Namenaktie können der Gesellschaft gegenüber nur von einem Aktionär oder Nutzniesser ausgeübt werden, der mit Stimmrecht im Akti- | 11.2 | The right to vote and rights relating thereto under a registered share may be exercised vis-à-vis the Company only by a shareholder or usufructuary registered in the share register with the right to vote. |

enbuch eingetragen ist.

- |      |  |      |  |
|------|--|------|--|
| 11.3 | Der Verwaltungsrat erlässt die Verfahrensvorschriften über die Teilnahme und Vertretung an der Generalversammlung.   | 11.3 | The Board of Directors shall issue procedural rules regarding participation in and representation at the General Meeting of Shareholders.  |
| 11.4 | Jeder Aktionär kann seine Aktien in der Generalversammlung durch einen Dritten, der nicht Aktionär zu sein braucht, oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten lassen.   | 11.4 | All shareholders may have their shares represented in the General Meeting of Shareholders by a third party, who does not need to be a shareholder, or by the independent proxy.  |
| 11.5 | Die Gesellschaft anerkennt nur einen Vertreter pro Aktionär.   | 11.5 | The Company shall only accept one representative per shareholder.  |
| 11.6 | Der Vertreter einer Bank, welcher anlässlich einer Generalversammlung als Vertreter eines Aktionärs auftritt, gilt nicht als Depotvertreter gemäss Artikel 689d OR.  | 11.6 | A representative of a bank individually representing a shareholder during a General Meeting of Shareholders shall not be considered as an independent proxy according to article 689d CO.  |
| 11.7 | Die Generalversammlung wählt jährlich einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Die Amtsdauer endet mit dem Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Wählbar sind natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften, bei welchen ihre Unabhängigkeit weder tatsächlich noch dem Anschein nach beeinträchtigt sein darf. Artikel 728 Absätze 2 bis 6 OR ist sinngemäss anwendbar. Ist das Amt des unabhängigen Stimmrechtsvertreters va- | 11.7 | The General Meeting of Shareholders shall annually elect an independent proxy. The term of office shall end at the conclusion of the next ordinary General Meeting of Shareholders. Re-election is possible. Individuals, legal entities or partnerships are eligible for vote as long as their independence is neither in fact nor seemingly compromised. Article 728 paragraphs 2 to 6 CO are applicable by analogy. When no independent proxy has been appointed, the Board of Directors may appoint an inde- |

kant, so ernennt der Verwaltungsrat einen solchen für die nächste Generalversammlung. Der Verwaltungsrat bestimmt die Einzelheiten über die Anforderungen an Vollmachten und Weisungen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen und gibt diese in der Einladung zur Generalversammlung bekannt. Bei elektronischen Vollmachten und Weisungen kann auf die qualifizierte elektronische Signatur verzichtet werden.

pendent proxy for the next General Meeting of Shareholders. The Board of Directors determines the particulars regarding powers of attorney and instructions in compliance with the statutory provisions and communicates them as part of the invitation to the General Meeting of Shareholders. No qualified electronic signature is required for electronic powers of attorney and instructions.

## **Art. 12 Beschlüsse**

12.1 Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit das Gesetz oder die Statuten es nicht anders bestimmen, mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Aktienstimmen, wobei Enthaltungen als nicht abgegebene Stimmen gelten. Bei Stimmgleichheit gilt ein Antrag als abgelehnt. Dem Vorsitzenden steht kein Stichtentscheid zu.

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

1. die Änderung des Gesellschaftszweckes;
2. die Einführung von Stimmrechtsaktien;

## **Art. 12 Resolutions**

12.1 The General Meeting of Shareholders shall pass resolutions and conduct elections on the basis of the absolute majority of the votes cast, unless otherwise specified by law or by the Articles of Incorporation. Abstentions are counted as votes non cast. A motion shall be deemed to be defeated in the event of a tie. The Chairman shall not be entitled to have a casting vote.

12.2 At least a two-thirds majority of the votes represented, combined with an absolute majority of the par values of the shares represented, shall be required for the adoption of a resolution concerning:

1. any changes to the purpose of the Company;
2. any introduction of voting shares;

<ol style="list-style-type: none"> <li>3. die Beschränkung der Übertragbarkeit von Namenaktien;</li> <li>4. eine genehmigte oder eine bedingte Kapitalerhöhung;</li> <li>5. die Kapitalerhöhung aus Eigenkapital, gegen Sacheinlage oder zwecks Sachübernahme und die Gewährung von besonderen Vorteilen;</li> <li>6. die Einschränkung oder Aufhebung des Bezugsrechtes;</li> <li>7. die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft;</li> <li>8. die Auflösung der Gesellschaft.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>3. any restrictions on the transferability of registered shares;</li> <li>4. any authorized or conditional increase in capital;</li> <li>5. any increase in capital by conversion of capital surplus, in return for a contribution in kind or for the purpose of acquiring property and granting special benefits;</li> <li>6. any restriction or revocation of preemptive rights;</li> <li>7. any change in location of the registered office of the Company;</li> <li>8. any liquidation of the Company.</li> </ol>
<p>12.3 Statutenbestimmungen, die für die Fassung bestimmter Beschlüsse grössere Mehrheiten als die vom Gesetz vorgeschriebenen festlegen, können nur mit dem erhöhten Mehr eingeführt und aufgehoben werden.</p>	<p>12.3 Any provisions in the Articles of Incorporation that specify a requirement for a higher majority than required by law in order to pass certain resolutions may only be introduced and abolished on the basis of the increased majority.</p>
<p><b>B. Verwaltungsrat</b></p>	<p><b>B. Board of Directors</b></p>
<p><b>Art. 13 Wahl und Zusammensetzung</b></p>	<p><b>Art. 13 Election and composition</b></p>
<p>13.1 Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus drei oder mehreren Mitgliedern.</p>	<p>13.1 The Board of Directors of the Company shall consist of three or more members.</p>
<p>13.2 Die Generalversammlung wählt jährlich je einzeln:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die Mitglieder des Verwaltungsrates;</li> <li>- den Präsidenten des Verwaltungsrates; und</li> </ul>	<p>13.2 The General Meeting of Shareholders shall elect annually and individually:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the members of the Board of Directors;</li> <li>- the Chairman of the Board of Directors;</li> </ul>

	- die Mitglieder des Vergütungsausschusses, die Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen.		- the members of the remuneration committee who need to be members of the Board of Directors.
13.3	Die Amtsdauer endet mit Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Vorbehalten bleiben vorheriger Rücktritt und Abberufung. Neue Mitglieder treten in die Amtsdauer derjenigen ein, die sie ersetzen. Wiederwahl ist möglich.	13.3	The term of office shall end at the conclusion of the next ordinary General Meetings of Shareholders. Prior resignation and dismissal are reserved. New members serve the remainder of their predecessors' term of office. Re-election is possible.
13.4	Mit Ausnahme der Wahl des Präsidenten sowie der Mitglieder des Vergütungsausschusses durch die Generalversammlung konstituiert sich der Verwaltungsrat selbst. Er kann aus seiner Mitte einen Vize-Präsidenten ernennen und einen Sekretär bezeichnen, der dem Verwaltungsrat nicht angehören muss. Ist das Amt des Präsidenten vakant, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Dauer einen neuen Präsidenten.	13.4	Apart from the election of the Chairman and of the members of the remuneration committee by the General Meeting of Shareholders, the Board of Directors shall be responsible for its own constitution. It may appoint a Vice President from among its own ranks and designate a Secretary who does not need to be a member of the Board of Directors. When there is no President in office, the Board of Directors appoints a new President for the remainder of the term of office.
13.5	Aktionäre jeder Aktienkategorie haben Anspruch auf die Wahl wenigstens eines Vertreters in den Verwaltungsrat.	13.5	Shareholders of each class of shares are entitled to elect at least one representative to the board of directors.
<b>Art. 14</b>	<b>Vertragsdauer und Kündigungsfrist</b>	<b>Art. 14</b>	<b>Duration of contract and notice period</b>
14.1	Die Dauer von befristeten Verträgen, die den Vergütungen für die Mitglie-	14.1	The duration of contracts of limited duration, on which the compensation

	der des Verwaltungsrates sowie der Geschäftsführung zugrunde liegen, dürfen maximal ein Jahr betragen.		to members of the Board of Directors and of the Management Board is based, may not exceed one year.
14.2	Die Kündigungsfrist für unbefristete Verträge, die den Vergütungen für die Mitglieder des Verwaltungsrates sowie der Geschäftsführung zugrunde liegen, darf höchstens ein Jahr betragen.	14.2	The notice period for contracts of unlimited duration, on which the compensation to members of the Board of Directors and of the Management Board is based, may not exceed one year.
<b>Art. 15</b>	<b>Tätigkeiten ausserhalb des Fenix Outdoor-Konzerns</b>	<b>Art. 15</b>	<b>Activities outside of the Fenix Outdoor Group</b>
15.1	Die Anzahl der zulässigen Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen von anderen in der Schweiz oder im Ausland börsenkotierten Gesellschaften beträgt maximal 4.	15.1	The number of activities permitted for members of the Board of Directors or the Management Board as members of the supreme bodies of management of other publicly traded companies, whether in Switzerland or abroad, is limited to 4.
15.2	Zudem dürfen die Mitglieder des Verwaltungsrates maximal 6 Mandate bzw. Anstellungen in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen bei nicht-kotierten Rechtseinheiten innehaben, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register eintragen zu lassen, und die nicht durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft nicht kontrollieren.	15.2	Furthermore, the members of the Board of Directors may hold a maximum of 6 mandates resp. appointments in supreme bodies of management of other non-publicly traded legal entities, which are required to be entered to the Register of Commerce or to a similar foreign register, and which are not controlled by the Company or which do not control the Company.
15.3	Zudem dürfen die Mitglieder der Geschäftsleitung maximal 5 Mandate	15.3	Furthermore, the members of the Management Board may hold a max-

- bzw. Anstellungen in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen bei nicht-kotierten Rechtseinheiten innehaben, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register eintragen zu lassen, und die nicht durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder die Gesellschaft nicht kontrollieren.
- 15.4 Tätigkeiten in den obersten Leitungs- und Verwaltungsorganen bei durch die Gesellschaft kontrollierten Gesellschaften, bei denen das Mitglied in Ausübung seiner Funktion als Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung eine entsprechende Tätigkeit ausübt, gelten nicht als Tätigkeiten ausserhalb des Fenix Outdoor-Konzerns.
- 15.5 Tätigkeiten von Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung bei Gesellschaften ausserhalb des Fenix Outdoor-Konzerns, welche zum gleichen Konzern gehören, gelten im Rahmen dieser Bestimmung als eine einzige Tätigkeit.
- 15.6 Das Ausüben von Tätigkeiten ausserhalb des Fenix Outdoor-Konzerns gemäss Art. 15.1, 15.2 und 15.3 durch Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung bedarf der vorgängigen Zustimmung der Mitglieder des Verwaltungsrates. Doch für Mitgliedern des Verwal-
- imum of 5 mandates resp. appointments in supreme bodies of management of other non-publicly traded legal entities, which are required to be entered to the Register of Commerce or to a similar foreign register, and which are not controlled by the Company or which do not control the Company.
- 15.4 Appointments in the supreme bodies of companies controlled by the Company where the member holds a corresponding position as a member of the Board of Directors or of the Management Board, are not considered to be appointments outside the Fenix Outdoor Group.
- 15.5 Appointments of members of the Board of Directors or of the Management Board with companies outside of the Fenix Outdoor Group but belonging to the same group are considered as one single appointment for the purpose of this provision.
- 15.6 The acceptance of appointments outside of the Fenix Outdoor Group according to article 15.1, 15.2 und 15.3 by members of the Board of Directors or the Management Board requires the prior approval by the members of the Board of Directors. However, in respect to members of

tungsrates darf die Zustimmung nur verweigert werden, wenn das Unternehmen in Konkurrenz zum Fenix Outdoor-Konzern steht.

the Board of Directors, the approval may only be denied if the enterprise is in competition with the Fenix Outdoor Group.

#### **Art. 16 Sitzungen und Beschlüsse**

#### **Art. 16 Meetings and resolutions**

- |      |  |      |   |
|------|--|------|---|
| 16.1 | Beschlussfähigkeit, Beschlussfassung und Geschäftsordnung werden im Organisationsreglement geregelt. Kein Präsenzquorum ist erforderlich für die Anpassungs- und Feststellungsbeschlüsse des Verwaltungsrates im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen. | 16.1 | The Organizational Regulation shall govern whether there is the presence of a quorum, the adoption of resolutions and the organization of meetings. No attendance quorum shall be required for resolutions of the Board of Directors providing for the confirmation of capital increases or for the amendment of the Articles of Incorporation in connection therewith. |
| 16.2 | Der Präsident stellt sicher, dass Sitzungen abgehalten werden, wenn die Geschäfte dies erfordern. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann unter Angabe der Gründe vom Präsidenten die unverzügliche Einberufung einer Sitzung verlangen.            | 16.2 | The Chairman shall ensure that board meetings are held when necessary. Upon providing reasons, any member of the Board of Directors may request the Chairman to call a meeting immediately.   |
| 16.3 | Bei der Beschlussfassung in Sitzungen des Verwaltungsrates hat der Vorsitzende den Stichentscheid.   | 16.3 | In respect of resolutions at meetings of the Board of Directors, the Chairman shall have the casting vote.  |
| 16.4 | Beschlüsse können auch auf dem Wege der schriftlichen Zustimmung zu einem gestellten Antrag gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied die mündliche Beratung verlangt.   | 16.4 | Resolutions may also be adopted by way of written consent to a motion brought forward, provided none of the members requests an oral discussion.  |
| 16.5 | Über die Verhandlungen und Beschlüsse ist ein Protokoll zu führen,   | 16.5 | Minutes of any discussions and resolutions shall be recorded and signed   |

das vom Vorsitzenden und vom Sekretär unterzeichnet wird.

by the Chairman and the Secretary.

**Art. 17 Recht auf Auskunft und Einsicht**

**Art. 17 Right to information and right of inspection**

17.1 Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann Auskunft über alle Angelegenheiten der Gesellschaft verlangen.

17.1 Any member of the Board of Directors may request information on any matter relating to the Company.

17.2 In den Sitzungen sind alle Mitglieder des Verwaltungsrates sowie die mit der Geschäftsführung betrauten Personen zur Auskunft verpflichtet.

17.2 At board meetings, all members of the Board of Directors and all persons entrusted with management of the Company shall be required to provide any information requested.

17.3 Ausserhalb der Sitzungen kann jedes Mitglied von den mit der Geschäftsführung betrauten Personen Auskunft über den Geschäftsgang und, mit Ermächtigung des Präsidenten, auch über einzelne Geschäfte verlangen.

17.3 Outside of the meetings, any member may request information about the course of business from persons entrusted with the management of the Company and, with the authorization of the Chairman, may also request information about specific business transactions.

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

17.4 To the extent necessary for the performance of a duty, any member of the Board of Directors may make a request to the Chairman to be provided with books and records.

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

17.5 If the Chairman refuses a request for information, a debate or an inspection of documents, the Board of Directors shall decide.

17.6 Regelungen oder Beschlüsse des Verwaltungsrates, die das Recht auf

17.6 The Board of Directors reserves the right to make rules or adopt resolu-

Auskunft und Einsichtnahme der Verwaltungsräte erweitern, bleiben vorbehalten.

tions to expand the right of information and right of inspection of members of the Board of Directors.

#### **Art. 18 Aufgaben**

#### **Art. 18 Duties**

18.1 Der Verwaltungsrat kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz oder Statuten der Generalversammlung zugeteilt sind. Er führt die Geschäfte der Gesellschaft, soweit er die Geschäftsführung nicht übertragen hat.

18.1 The Board of Directors may adopt resolutions in respect of all matters that are not reserved to the authority of the General Meeting of Shareholders by law or by the Articles of Incorporation. It shall manage the business of the Company to the extent that it has not delegated the management.

18.2 Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

18.2 The Board of Directors shall have the following irrevocable duties that may not be delegated:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation;
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;
4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen;
5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisun-

1. to ultimately direct the Company and issue the necessary directives;
2. to determine the organization;
3. to organize the accounting, financial control and financial planning to the extent necessary for management of the Company;
4. to appoint and dismiss persons entrusted with the management and representation of the Company;
5. to provide overall supervision of the persons entrusted with management, particularly with respect to compliance with legislation, the Articles of Incorporation, regulations and directives;

	gen;		
	6. die Erstellung des Geschäftsberichts und des Vergütungsberichts sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;	6.	to prepare the annual report and the compensation report as well as the General Meeting of Shareholders, and to implement the resolutions of the latter;
	7. die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung.	7.	to inform the judge in the event of any overindebtedness.
18.3	Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und die Ausführung seiner Beschlüsse oder die Überwachung von Geschäften Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern zuweisen. Er hat für eine angemessene Berichterstattung an seine Mitglieder zu sorgen.	18.3	The Board of Directors may allocate the preparation and implementation of its resolutions or the supervision of transactions to committees or individual members. It shall be required to ensure adequate reporting to its members.
<b>Art. 19</b>	<b>Übertragung der Geschäftsführung und Vertretung</b>	<b>Art. 19</b>	<b>Delegation of management and representation</b>
19.1	Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung nach Massgabe eines Organisationsreglements ganz oder zum Teil an einzelne Mitglieder oder an andere natürliche Personen übertragen.	19.1	The Board of Directors may delegate part of management or all of it, in accordance with an organizational regulation, to individual members or to other individuals.
19.2	Dieses Reglement ordnet die Geschäftsführung, bestimmt die hierfür erforderlichen Stellen, umschreibt deren Aufgaben und regelt insbesondere die Berichterstattung.	19.2	This regulation shall regulate the management, specify the offices required for same, describe their duties and in particular, shall regulate the reporting.
19.3	Soweit die Geschäftsführung nicht übertragen worden ist, steht sie allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gesamthaft zu.	19.3	If management has not been delegated, all members of the Board of Directors shall be collectively entitled to manage the Company.

19.4	Der Verwaltungsrat kann die Vertretung einem oder mehreren Mitgliedern (Delegierte) oder Dritten (Direktoren) übertragen. Mindestens ein Mitglied des Verwaltungsrates muss zur Vertretung befugt sein.	19.4	The Board of Directors may delegate representation to one or more members (delegates) or third parties (directors). At least one member of the Board of Directors must be authorized to represent the Company.
<b>Art. 20 Zusammensetzung sowie Grundsätze der Aufgaben und Zuständigkeiten des Vergütungsausschusses</b>		<b>Art. 20 Composition and responsibilities of the compensation committee</b>	
20.1	Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens zwei Mitgliedern.	20.1	The compensation committee consists of at least two members.
20.2	Der Vergütungsausschuss hat eine vorbereitende Funktion und unterstützt den Verwaltungsrat bei der Erfüllung seiner Aufgaben im Bereich der Vergütungen. Der Vergütungsausschuss verfügt insbesondere über das Recht, dem Verwaltungsrat im Bereich der Vergütungen Vorschläge zu unterbreiten und Anträge zu stellen. Zudem kann der Verwaltungsrat dem Vergütungsausschuss einzelne Aufgaben zuweisen.	20.2	The compensation committee works on preparatory grounds and supports the Board of Directors with respect to its responsibilities for defining compensation. In particular, the compensation committee is entitled to submit proposals and requests regarding the compensation to the attention of the Board of Directors. Furthermore, the Board of Directors may allocate specific tasks to the compensation committee.
20.3	Die Einzelheiten der Aufgaben des Vergütungsausschusses können in einem Organisationsreglement oder allfälligen anderen Reglementen festgehalten.	20.3	The compensation committee's tasks may be specified in detail in organizational or other regulations.
<b>Art. 21 Vergütung</b>		<b>Art. 21 Compensation</b>	
21.1	Die Vergütung an die Mitglieder der	21.1	Compensation to the members of the

Geschäftsleitung kann ganz oder teilweise in Form von Bargeld, Aktien, andere Wertpapiere, Optionen, vergleichbare Instrumente oder Einheiten, sowie Sachleistungen oder in Form von anderen Vorteilen gezahlt oder gewährt werden. Jede Entschädigung in Form von Aktien, andere Wertpapiere, Optionen oder vergleichbare Instrumente muss vom Verwaltungsrat genehmigt werden.

Management Board may be paid or granted in whole or in part in the form of cash, shares, other securities, options, comparable instruments or units, as well as contribution in kind, or in the form of other types of benefits. Any payment of compensation in form of shares, other securities, options or comparable instruments shall be approved by the Board.

21.2 Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhalten eine fixe Vergütung in bar. Gegen Vorlage der entsprechenden Belege haben sie zudem Anspruch auf Vergütung der angefallenen Spesen. Diese zusätzliche Entschädigung für Spesen ist nicht von der Generalversammlung zu genehmigen.

21.2 The members of the Board of Directors receive a fixed compensation in cash. Against presentation of documentary evidence they are entitled to be compensated for expenses. Compensation for expenses is not subject to approval by the General Meeting of Shareholders.

21.3 Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten eine fixe Vergütung sowie eine erfolgsabhängige Vergütung gemäss Artikel 25 der Statuten. Gegen Vorlage der entsprechenden Belege haben sie zudem Anspruch auf Vergütung der angefallenen Spesen. Diese zusätzliche Entschädigung für Spesen ist nicht von der Generalversammlung zu genehmigen.

21.3 The members of the Management Board receive a fixed compensation as well as a variable compensation based on performance according to article 25 of the articles of Incorporation. Against presentation of documentary evidence they are entitled to be compensated for expenses. Compensation for expenses is not subject to approval by the General Meeting of Shareholders.

## **Art. 22 Genehmigung der Vergütung**

## **Art. 22 Approval of compensation**

22.1 Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung jährlich, die Vergütungen an die Mitglieder des

22.1 The Board of Directors annually submits the compensation to the members of the Board of Directors

Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung zu genehmigen. Der Antrag des Verwaltungsrates beinhaltet je einen maximalen Gesamtbetrag für die fixe Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das kommende Geschäftsjahr sowie für die variablen Vergütungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung für das vergangene Geschäftsjahr.

22.2 Für den Fall, dass die Generalversammlung den maximalen Gesamtbetrag für die Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und/oder der Geschäftsleitung nicht genehmigt, ist der Verwaltungsrat berechtigt, an der gleichen Generalversammlung mehrfach neue Anträge zu stellen. Stellt der Verwaltungsrat keine neuen Anträge oder werden die gestellten Anträge nicht genehmigt, kann der Verwaltungsrat eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen. Zudem kann der Verwaltungsrat der Generalversammlung im Fall der Nichtgenehmigung der Vergütungen einen Antrag unterbreiten, einen Betrag für ausserordentliche Vergütungen für eine beschränkte Zeit von 6 Monaten zu genehmigen.

and to the Management Board to the General Meeting of Shareholders. The request by the Board of Directors contains a maximum amount for the fixed compensation to the Board of Directors and to the Management Board valid for the coming business year as well as a maximum amount for the variable compensation to the management board for the previous financial year.

22.2 In case the General Meeting of shareholders rejects the maximum amount for the compensation to the members of the Board of Directors and/or the Management Board, the Board of Directors is entitled to submit multiple new requests during the same General Meeting of Shareholders. Should the Board of Directors not submit new requests or should they be rejected, the Board of Directors may call for an extraordinary Meeting of shareholders. Furthermore, in case the proposed compensation has been rejected, the Board of Directors may ask the General Meeting of Shareholders to approve an amount for extraordinary compensation over a limited period of 6 months.

**Art. 23 Zusatzbetrag**

23.1 Für fixe Vergütungen von Mitgliedern der Geschäftsleitung, die nach der Abstimmung der Generalversammlung über die Vergütungen ernannt werden, steht ein sogenannter Zusatzbetrag zur Verfügung.

23.2 Der Zusatzbetrag darf für das jeweilige neue Mitglied der Geschäftsleitung maximal dem zweifachen desjenigen Betrages entsprechen, welcher auf das frühere Mitglied der Geschäftsleitung mit der gleichen Funktion entfiel und von der Generalversammlung genehmigt wurde.

23.3 Für den Fall, dass das neue Mitglied der Geschäftsleitung kein früheres Mitglied der Geschäftsleitung ersetzt, entspricht der Zusatzbetrag für das neue Mitglied der Geschäftsleitung der durchschnittlichen Vergütung eines Mitglieds der Geschäftsleitung. Die durchschnittliche Vergütung eines Mitglieds der Geschäftsleitung entspricht dem von der Generalversammlung genehmigten maximalen Gesamtbetrag für die Mitglieder der Geschäftsleitung dividiert durch die Anzahl Mitglieder der Geschäftsleitung am Tag der Genehmigung durch die Generalversammlung.

**Art. 23 Additional amount**

23.1 A so-called additional amount is set aside for the fixed compensation to the members of the Management Board who are appointed after the resolution taken by the General Meeting of Shareholders.

23.2 The additional amount for each new member of the Management Board may not exceed two times the amount attributed to the previous office holder in the same function as defined by the General Meeting of Shareholders which approved the total compensation amount for the Management Board for the respective business year.

23.3 In case that the new member of the Management Board does not replace a former member of the Management Board, the additional amount for the new member of the Management Board corresponds to the average compensation to a member of the Management Board. The average compensation to a member of the Management Board corresponds to the maximal total amount for the members of the Management Board as approved by the General Meeting of Shareholders, divided by the number of members of the Management Board on the day of approval by the General Meeting of Shareholders.

23.4	Der Zusatzbetrag darf nur verwendet werden, wenn der von der Generalversammlung genehmigte Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitglieder der Geschäftsleitung bis zum Ende des entsprechenden Geschäftsjahres nicht ausreicht für die neuen Mitglieder der Geschäftsleitung.	23.4	The additional amount may only be used to compensate the new members of the Management Board if the total amount approved by the General Meeting of Shareholders for the compensation of the members of the Management Board is not sufficient for the new members of the Management Board until the end of the respective business year.
23.5	Über einen verwendeten Zusatzbetrag stimmt die Generalversammlung nicht ab.	23.5	The General Meeting of Shareholders does not vote on a used additional amount.
<b>Art.24</b>	<b>Vergütungen im Fenix Outdoor-Konzern</b>	<b>Art.24</b>	<b>Compensation within the Fenix Outdoor Group</b>
24.1	Vergütungen an Mitglieder des Verwaltungsrates sowie der Geschäftsleitung für Tätigkeiten in Unternehmen, welche durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden, sind zulässig, sofern sie von der Generalversammlung der Gesellschaft gutgeheissen werden. Zu diesem Zweck sind solche Vergütungen für Tätigkeiten für Konzerngesellschaften auf der Stufe der Gesellschaft mit den Vergütungen der Gesellschaft zu konsolidieren und im Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung betreffend Genehmigung über den Gesamtbetrag für die Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung zu berücksichtigen.	24.1	Compensating the members of the Board of Directors and of the Management Board for activities for companies directly or indirectly controlled by the Company is permitted if approved by the General Meeting of Shareholders. For this purpose, such compensation for activities for group companies is to be consolidated at the level of the Company with the compensation of the Company and to be considered as part of the request by the Board of Directors to the General Meeting of Shareholders regarding the approval of the total amount of compensation to the members of the Board of Directors and of the Management Board.

<p><b>Art. 25 Grundsätze der erfolgsabhängigen Vergütungen</b></p> <p>25.1 Variable Vergütungen richten sich nach qualitativen und quantitativen Zielen. Der Verwaltungsrat setzt die Ziele und entscheidet in welchem Umfang diese erreicht wurden. Der Betrag der variablen Vergütungen darf nicht höher als 6 durchschnittliche Monatssaläre betragen.</p>	<p><b>Art. 25 Principles of variable compensation</b></p> <p>25.1 Variable compensations are based on qualitative and quantitative targets. The Board of Directors sets the targets and judges the degree to which targets have been achieved. The amount of variable compensation may not be higher than 6 average monthly salaries.</p>
<p><b>C. Revisionsstelle</b></p> <p><b>Art. 26 Amtsdauer, Befugnisse und Pflichten</b></p> <p>26.1 Die Generalversammlung wählt jährlich eine Revisionsstelle gemäss den Anforderungen des Schweizerischen Obligationenrechts und des Schweizerischen Revisionsaufsichtsgesetzes.</p> <p>26.2 Die Revisionsstelle wird für ein Geschäftsjahr gewählt. Ihr Amt endet mit der Abnahme der letzten Jahresrechnung. Wiederwahl ist möglich. Vorbehalten bleiben vorheriger Rücktritt und Abberufung.</p> <p>26.3 Die Aufgaben und Befugnisse der Revisionsstelle richten sich nach den gesetzlichen Bestimmungen.</p>	<p><b>C. Auditors</b></p> <p><b>Art. 26 Term, powers and duties</b></p> <p>26.1 The General Meeting of Shareholders shall elect the auditors in accordance with the requirements set forth in the Swiss Code of Obligations and the Swiss Audit Supervision Act.</p> <p>26.2 The auditors shall be elected for one fiscal year. Their term of office shall terminate upon acceptance of the last annual financial statement. They may be re-elected. Prior resignation or dismissal remain reserved.</p> <p>26.3 The Auditors shall have the powers and duties vested in them by law.</p>

#### **IV. Rechnungsabschluss und Gewinnverteilung**

##### **Art. 27 Geschäftsjahr und Buchführung**

27.1 Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

27.2 Die Jahresrechnung, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang, ist gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, insbesondere der Art. 957 ff., zu erstellen.

##### **Art. 28 Reserven und Gewinnverwendung**

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

##### **Art. 29 Auflösung und Liquidation**

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

29.2 Die Liquidation wird durch den Verwaltungsrat besorgt, falls sie nicht durch einen Beschluss der General-

#### **IV. Accounts and distribution of profits**

##### **Art. 27 Fiscal year and accounting**

27.1 The fiscal year shall commence on January 1 and end on December 31.

27.2 The annual financial statement, consisting of a profit and loss statement, balance sheet and notes, shall be prepared in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations, in particular art. 957 et seq.

##### **Art. 28 Reserves and appropriation of profits**

28.1 In accordance with statutory requirements, an allocation to the reserves must first be made from the annual profit. The profit available for distribution is at the disposal of the General Meeting of Shareholders which may appropriate it, within the limits of statutory requirements, at its discretion.

##### **Art. 29 Dissolution and liquidation**

29.1 The General Meeting of Shareholders may adopt a resolution to dissolve the Company, which resolution shall be required to be set out in a notarized instrument.

29.2 Any liquidation shall be attended to by the Board of Directors unless a resolution of the General Meeting of

versammlung anderen Personen übertragen wird. Die Liquidation erfolgt gemäss Art. 742 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts.

Shareholders delegates it to other persons. Any liquidation shall be conducted in accordance with art. 742 et seq. of the Swiss Code of Obligations.

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

29.3 The assets of the liquidated Company shall be distributed among the shareholders following payment of the debts of the Company, in accordance with the amounts paid in.

## V. Qualifizierte Tatbestände

## V. Qualified facts

### Art. 30 Beabsichtigte Sachübernahmen

### Art. 30 Proposed acquisitions of assets

30.1 Die Gesellschaft beabsichtigt folgende Beteiligungen zu übernehmen:

30.1 The company intends to take over the following participations:

- 1'000 Aktien an der schwedischen Gesellschaft AB RAVEN INCORPORATED INC., Register-Nr. 556603-5662, Att: Joakim Dalsgaard, Norra Rangsta 22, 148 96 Sorunda, Schweden, von der schwedischen Gesellschaft SVENSKA NORDINVESTMENT AB, Register-Nr. 556630-6394, Djurgarden 142, 115 21 Stockholm, Schweden, zu einem Preis von maximal SEK 70'000.00.

- 1'000 shares in the Swedish company AB RAVEN INCORPORATED INC., Register no. 556603-5662, Attn. Joakim Dalsgaard, Norra Rangsta 22, 148 96 Sorunda, Sweden, from the Swedish company SVENSKA NORDINVESTMENT AB Register no. 556630-6394, Djurgarden 142,115 21 Stockholm, Sweden, at a maximum price of SEK 70,000.00.

- 1'000 Aktien an der schwedischen Gesellschaft STRANDKAJEN 1 AB, Register-Nr. 556721-1668, Att: Joakim Dalsgaard, Norra Rangsta 22, 148 96 Sorunda, Schweden, von der schwedischen

- 1,000 shares in the Swedish company STRANDKAJEN 1 AB, Register no. 556721-1668, Attn. Joakim Dalsgaard, Norra Rangsta 22, 148 96 Sorunda, Sweden, from the Swedish company

Gesellschaft SVENSKA NORDINVESTMENT AB, Register-Nr. 556630-6394, Djurgarden 142, 115 21 Stockholm, Schweden, zu einem Preis von maximal SEK 1'000'000.00.

SVENSKA NORDINVESTMENT AB, Register no. 556630-6394, Djurgarden 142, 115 Stockholm, Sweden, at a maximum price of SEK 1,000,000.00.

**Art. 31 Erwerb und Verkauf der beabsichtigten Sachübernahmen**

**Art. 31 Take over and resale of the proposed acquisitions of assets**

31.1 Die in vorstehender Ziffer 30.1 genannten Beteiligungen wurden von der Gesellschaft erworben und am 16. Dezember 2013 wieder verkauft.

31.1 The participations as referred to in section 30.1 above were taken over by the Company and resold on 16 December 2013.

**VI. Benachrichtigungen und Diverses**

**VI. Notifications and miscellaneous**

**Art. 32 Mitteilungen und Bekanntmachungen**

**Art. 32 Notices and publications**

32.1 Publikationsorgan der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB).

32.1 The official publication medium of the Company shall be the Swiss Official Gazette of Commerce (SOGC).

32.2 Soweit das Gesetz nicht zwingend eine persönliche Mitteilung verlangt, erfolgen sämtliche Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre gültig durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB). Schriftliche Mitteilungen der Gesellschaft an Aktionäre erfolgen durch gewöhnlichen Brief an die im Aktienbuch zuletzt eingetragene Adresse des Aktionärs bzw. Zustellungsbefullmächtigten.

32.2 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 (SOGC). Written communications by the Company to its shareholders shall be sent by ordinary mail to the last address of the shareholder or authorized recipient entered in the share register.

**Art. 33 Sprachen**

33.1 Die Statuten der Gesellschaft werden in englischer und in deutscher Sprache erstellt. Die Version in deutscher Sprache geht derjenigen in englischer Sprache vor.

**Art. 33 Languages**

33.1 The Articles of Incorporation of the Company shall be executed in English and in German language versions. The German version shall prevail.

Zug, revidiert am 3. Juni 2016

---

Erik Martin Nordin

---

Gitte Susanne Dalsgaard Nordin

**Amtliche Beglaubigung / Official Legalization**

Die unterzeichnete Urkundsperson des Kantons Zug, lic. iur. Andreas C. Huwyler, Rechtsanwalt, Chamerstrasse 2, 6302 Zug, beglaubigt hiermit im Sinne von Art. 22 Abs. 4 HRegV, dass die vorstehenden Statuten mit der letzten geänderten Fassung der Gesellschaftsstatuten vom 3. Juni 2016 resp. mit den vom Verwaltungsrat mit heutigem Datum beschlossenen Änderungen übereinstimmen.

*The undersigned civil law notary of the Canton of Zug, lic. iur. Andreas C. Huwyler, attorney at law, Chamerstrasse 2, 6302 Zug, herewith legalizes according to art. 22 sect. 4 of the Commercial Register Ordinance that these Articles of Incorporation correspond to the last amended version of the Articles of Incorporation of the Company of 3 June 2016 resp. to the amendments that have been concluded by the today's meeting of the Board of Directors.*

Zug, 3. Juni 2016 / Zug, 3 June 2016

Die Urkundsperson: / The civil law notary:

---

Andreas C. Huwyler