

STATUTEN*

der

**Leonteq AG
(Leonteq Ltd.)**

I. Firma, Sitz und Dauer der Gesellschaft

Artikel 1

Unter der Firma

**Leonteq AG
(Leonteq Ltd.)**

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

ARTICLES OF ASSOCIATION*

of

**Leonteq AG
(Leonteq Ltd.)**

I. Name, registered office and duration of the company

Article 1

Under the corporate name

**Leonteq AG
(Leonteq Ltd.)**

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

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

II. Zweck der Gesellschaft

Artikel 2

Die Gesellschaft bezweckt den Erwerb, die Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungen an inländischen und ausländischen Unternehmen aller Art, insbesondere im Finanzbereich.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte tätigen, die mit diesem Zweck zusammenhängen. Die Gesellschaft kann insbesondere Darlehen, Garantien und andere Arten der Finanzierung und der Sicherstellung für Gruppengesellschaften gewähren.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Liegenschaften im In- und Ausland zu erwerben, zu belasten und zu verkaufen.

III. Aktienkapital und Aktien

Artikel 3

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 15,944,504 eingeteilt in 15,944,504 auf den Namen lautende Aktien im Nennwert von je CHF 1.00; die Aktien sind vollständig liberiert.

Artikel 3a

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 81,416 durch die Ausgabe von höchstens 81,416 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 bei Ausübung von Optionsrechten oder im Zusammenhang mit ähnlichen Rechten auf Mitarbeiteraktien (einschliesslich bestehende oder zukünftige sog. restricted stock units (RSU)) erhöht, welche Mitarbeitern, Mitgliedern des Verwaltungsrates und anderen Organen

II. Purpose of the company

Article 2

The purpose of the company is the acquisition, the administration, and the sale of participations of Swiss and foreign enterprises of all kinds, in particular within the financial sector.

The company may engage in all activities which relate to this purpose. In particular, the company may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for group companies.

The company has the power to acquire, mortgage and sell real estate properties, both in Switzerland and abroad.

III. Share capital and shares

Article 3

The company's share capital amounts to CHF 15,944,504 divided into 15,944,504 registered shares with a nominal value of CHF 1.00 each; the shares are fully paid-in.

Article 3a

The share capital of the company may be increased by a maximum aggregate amount of CHF 81,416 through the issuance of a maximum of 81,416 registered shares, which shall be fully paid-in, with a nominal value of CHF 1.00 per share, upon the exercise of option rights or in connection with similar rights regarding employee shares (including existing or future restricted stock units (RSU)) granted to employees, directors and other officers of the

der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften gemäss den entsprechenden Reglementen des Verwaltungsrates zustehen. Das Bezugsrecht und das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Erwerb der Namenaktien gestützt auf diesen Artikel 3a und jede weitere Übertragung dieser Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Artikel 6 der Statuten.

Die Bedingungen zur Zuweisung und Ausübung der Optionsrechte und ähnlicher Rechte sind vom Verwaltungsrat festzulegen. Die Ausgabe von Aktien unter dem Börsenpreis ist zulässig.

Artikel 3b

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 14. April 2017 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF 3,000,000 durch Ausgabe von höchstens 3,000,000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.00 zu erhöhen. Erhöhungen auf dem Weg der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der jeweilige Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Die neuen Namenaktien unterliegen nach dem Erwerb den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 6 der Statuten.

Das Bezugsrecht der Aktionäre ist grundsätzlich gewahrt. Um eine Preisstabilisierung im Rahmen der Kapitalerhöhung zu ermöglichen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zwecks Gewährung einer Mehrzuteilungsoption an die emissionsbegleitenden Banken in der Höhe von bis zu 15% der Basisgrösse der Kapitalerhöhung auszuschliessen, sofern der Preis der in der Kapitalerhöhung angebotenen Aktien durch ein Bookbuilding-Verfahren (Orderbuch-Verfahren) zu Marktkonditionen festgelegt wird.

company and its subsidiaries according to respective regulations of the board of directors. The pre-emptive rights and the advance subscription rights of the shareholders are excluded. The acquisition of registered shares based on this Article 3a and every subsequent transfer of these registered shares shall be subject to the transfer restrictions provided in article 6 of the Articles.

The conditions for the allocation and exercise of the option rights and with respect to similar rights are determined by the board of directors. The shares may be issued at a price below the market price.

Article 3b

The board of directors is authorized to increase the company's share capital by a maximum amount of CHF 3,000,000 by the issuance of a maximum of 3,000,000 registered shares, to be fully paid up, with a nominal value of CHF 1.00 each at any point in time until 14 April 2017. Increases by way of firm underwriting as well as partial increases are permitted. The board of directors determines the issue price, the dividend entitlement and the manner of contribution for the shares. The new registered shares are subject to the transfer restrictions according to Article 6 of the articles of association.

The shareholders' pre-emptive rights are granted in principle. In order to enable price stabilization measures in the context of a capital increase, the board of directors may exclude the pre-emptive rights for the purpose of granting an over-allotment option to the underwriting banks for up to 15% of the base size of the capital increase, provided that the offer price of the shares is determined by way of a book-building procedure at market conditions.

Aktien, für welche Bezugsrechte eingeräumt, aber nicht ausgeübt werden, sind im Interesse der Gesellschaft zu verwenden

Artikel 4

Durch Änderung der Statuten kann die Generalversammlung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien umwandeln und umgekehrt.

Artikel 5

Die Gesellschaft führt ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser der Namenaktien mit Namen und Adresse einzutragen sind. Im Verhältnis zur Gesellschaft wird als Namenaktionär anerkannt, wer im Aktienbuch eingetragen ist.

Darüber hinaus führt die Gesellschaft über die von ihr ausgegebenen Wertrechte ein Wertrechtbuch, in das die Anzahl und Stückelung der ausgegebenen Wertrechte sowie die Aktionäre eingetragen werden. Das Wertrechtbuch ist nicht öffentlich.

Artikel 6

Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch hin ohne Begrenzung als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, falls sie ausdrücklich erklären, diese Namenaktien im eigenen Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben und die Meldepflichten gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel (Börsengesetz) vom 24. März 1995 erfüllen.

Shares for which the subscription right has not been exercised shall be used in the interest of the company.

Article 4

The general meeting may at any time convert registered shares into bearer shares and vice versa by amending the articles of association.

Article 5

The company keeps a register of shares in which the names and addresses of the owners and usufructuaries of registered shares shall be entered. The company recognises as a shareholder the person whose name is entered in the register of shares.

In addition, the uncertified securities (*Wertrechte*), their number and division and the shareholders are registered in a register for uncertified securities. This register for uncertified securities is not public.

Article 6

Acquirers who have acquired registered shares will, upon application, be entered in the register of shares without limitation as shareholders with voting power, provided they expressly declare themselves to have acquired the shares concerned in their own name and for their own account and comply with the disclosure requirement stipulated by the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (Stock Exchange Act) of 24 March 1995.

Personen, die im Eintragungsgesuch nicht ausdrücklich erklären, die Aktien für eigene Rechnung zu halten (nachstehend: Nominees), werden ohne weiteres bis maximal 2% des jeweils ausstehenden Aktienkapitals mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen. Über diese Limite hinaus werden Namenaktien von Nominees nur dann mit Stimmrecht eingetragen, wenn der betreffende Nominee die Namen, Adressen und Aktienbestände derjenigen Personen bekannt gibt, für deren Rechnung er 0.5% oder mehr des jeweils ausstehenden Aktienkapitals hält, und wenn die Meldepflichten gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel (Börsengesetz) vom 24. März 1995 erfüllt werden. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, mit Nominees Vereinbarungen über deren Meldepflichten abzuschliessen.

Juristische Personen und Personengesellschaften oder andere Personenzusammenschlüsse oder Gesamthandsverhältnisse, die untereinander kapital- oder stimmenmässig, durch eine einheitliche Leitung oder auf andere Weise verbunden sind, sowie natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften, die im Hinblick auf eine Umgehung der Eintragungsbeschränkung (insbesondere als Syndikat) koordiniert vorgehen, gelten als ein Nominee.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu den vorstehenden Bestimmungen Ausführungsregelungen zu erlassen.

Vorbehalt bleibt die zwingende gesetzliche Regelung von Art. 685d Abs. 3 OR.

Artikel 7

Die Gesellschaft gibt ihre Namenaktien ausschliesslich in Form von

Acquirers not expressly declaring themselves to be holding shares for their own account in their application for entry in the register of shares (hereafter referred to as nominees) shall be entered in the register of shares with voting rights without further inquiry up to a maximum of 2% of the outstanding share capital available at the time. Above this limit registered shares held by nominees shall be entered in the share register with voting rights only if the nominee in question discloses the names, addresses and shareholdings of the persons or entity for whose account he is holding 0.5% or more of the outstanding share capital available at the time and provided that the disclosure requirement stipulated by the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (Stock Exchange Act) of 24 March 1995 are complied with. The board of directors has the right to conclude agreements with nominees concerning their disclosure requirements.

Legal entities or partnerships or other associations or joint ownership arrangements which are linked through capital ownership or voting rights, through common management or in a likewise manner, as well as individuals, legal entities or partnerships (especially syndicates) which act in concert with the intent to evade the entry restriction are considered as one nominee.

The board of directors is authorised to issue regulations to implement the above provisions.

This Article is subject to the mandatory provisions of Art. 685d paragraph 3 CO.

Article 7

The company issues its registered shares only as uncertified

Wertrechten aus und führt diese als Bucheffekten (im Sinne des Bucheffektengesetzes). Die Aktionäre haben keinen Anspruch auf Umwandlung der ausgegebenen Namenaktien in eine andere Form. Der Aktionär kann von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die in seinem Eigentum stehenden Aktien verlangen.

Wertrechte können, sofern keine Bucheffekten geschaffen wurden, nur durch Zession übertragen werden. Die Zession bedarf zur Gültigkeit der Anzeige an die Gesellschaft, welche die Eintragung des Erwerbers im Aktienbuch nach Massgabe von Artikel 6 der Statuten verweigern darf.

Die Übertragung von Bucheffekten und die Bestellung von Sicherheiten an Bucheffekten richten sich nach den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes. Eine Übertragung von Bucheffekten oder eine Bestellung von Sicherheiten an Bucheffekten durch Zession ist ausgeschlossen. Die Übertragungsbeschränkungen von Artikel 6 gelten unverändert.

Artikel 8

Die Pflicht zur Unterbreitung eines öffentlichen Kaufangebots nach Art. 32 und 52 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel (Börsengesetz, BEHG) wird im Sinne von Art. 22 Abs. 2 BEHG wegbedungen (Opting-out).

IV. Organisation der Gesellschaft

Artikel 9

Es bestehen folgende Gesellschaftsorgane:

securities (*Wertrechte*) and registers them as book-entry securities (in terms of the Book-Entry Securities Act). Shareholders have no right to request conversion of the form in which shares are issued into another form. The shareholder may at any time require from the company the delivery of an attestation certifying his current shareholding.

Uncertified securities may only be transferred by way of assignment provided that they are not issued as book-entry securities. In order to be valid, the assignment must be reported to the company, which may refuse the entry of the assignee in the share register in accordance with Article 6 of the present articles of association.

The transfer of book-entry securities or the granting of security rights on book-entry securities has to be compliant with the Book-Entry Securities Act. The transfer of book-entry securities or the granting of security rights on book-entry securities by way of assignment is excluded. The transfer restrictions according to Article 6 of the present articles of association are not affected by this new regulations.

Article 8

The obligation to submit a public takeover offer pursuant to art. 32 and 52 of the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (Stock Exchange Act, SESTA) of 24 March 1995 is set aside in the sense of art. 22 paragraph 2 SESTA (Opting-out)

IV. Organization of the company

Article 9

The bodies of the company are:

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

- A. the general meeting
- B. the board of directors
- C. the auditors

A. Die Generalversammlung

A. The general meeting

Artikel 10

Article 10

Die Generalversammlung hat die folgenden Kompetenzen, welche sie nicht übertragen kann:

The general meeting has the following inalienable powers:

1. Festsetzung und Abänderung der Statuten;
 2. Wahl und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates, des Präsidenten des Verwaltungsrates, der Mitglieder des Vergütungsausschusses, des unabhängigen Stimmrechtsvertreters sowie der Revisionsstelle und der Konzernprüfungsgesellschaft;
 3. Genehmigung des Jahresberichtes;
 4. Genehmigung der Jahresrechnung sowie Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere Festsetzung der Dividende und Tantieme;
 5. Genehmigung der Vergütungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung nach Massgabe von Artikel 26 dieser Statuten;
 6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
 7. Beschlussfassung über alle anderen Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder ihr vom Verwaltungsrat zum Entscheid unterbreitet werden.
1. drawing up and amending the articles of association;
 2. electing and dismissing the members of the board of directors, the Chairman, the members of the remuneration committee, the independent proxy and the auditors;
 3. approving the annual report;
 4. approving the annual accounts and deciding on the appropriation of net income, particularly fixing the dividend and directors' shares of profits;
 5. approving the remuneration of the members of the board of directors and the management in accordance with article 26 of these articles of association.
 6. granting discharge to the members of the board of directors;
 7. taking decisions on all other matters that come within the remit of the general meeting by law or under the articles of association or which are referred to it by the board of directors for a decision.

Artikel 11

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle einberufen.

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres statt. Ausserordentliche Generalversammlungen werden je nach Bedürfnis einberufen.

Die Einberufung einer Generalversammlung kann auch von einem oder mehreren Aktionären, die zusammen mindestens zehn Prozent des Aktienkapitals vertreten, schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge verlangt werden. Das Begehren ist an den Verwaltungsrat zu richten.

Aktionäre, die mindestens 3% des Aktienkapitals vertreten, können bis spätestens 40 Tage vor dem Versammlungstage schriftlich die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen, unter gleichzeitiger Angabe der diesbezüglichen Anträge.

Artikel 12

Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstag durch die in Art. 30 für Mitteilungen an die Aktionäre vorgeschriebene Art und Weise. In der Einberufung sind die Verhandlungsgegenstände und die Anträge des Verwaltungsrates sowie der Aktionäre bekanntzugeben, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben.

Artikel 13

Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung vorgeschriebenen

Article 11

The general meeting is convened by the board of directors, if necessary by the auditor.

The ordinary general meeting is held every year within six months of the end of the financial year. Extraordinary general meetings are convened whenever necessary.

One or more shareholders who together represent at least ten percent of the share capital may request in writing that a general meeting be held, stating the item of business for discussion and the motions. The request shall be directed to the board of directors.

Shareholders representing at least 3% of the share capital may request in writing that an item of business be placed on the agenda until 40 days prior to the date of the meeting, provided that they state the relevant motions.

Article 12

The general meeting shall be called at least 20 days before the date thereof in the manner laid down in Article 30 for notifications to the shareholders. The notice of meeting shall announce the items of business to be discussed and the motions of the board of directors and of the shareholders who have requested that such a general meeting be held or that an item of business be placed on the agenda.

Article 13

The holders or representatives of all shares may, if no objection is raised, hold a general meeting without observing the formal requirements laid down for convening it.

Formvorschriften abhalten.

In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände gültig verhandelt und Beschluss gefasst werden, solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind.

Artikel 14

Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme.

Artikel 15

Jeder Aktionär kann sich an der Generalversammlung durch einen Vertreter, welcher sich durch eine schriftliche Vollmacht ausweisen muss, oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter vertreten lassen.

Artikel 16

Die Generalversammlung wählt den unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Wählbar sind natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften.

Die Amtsdauer des unabhängigen Stimmrechtsvertreters beträgt ein Jahr. Sie endet mit dem Abschluss der auf seine Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.

Hat die Gesellschaft keinen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, so ernennt der Verwaltungsrat einen solchen für die nächste Generalversammlung.

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Aktionäre ihre Vollmachten und Weisungen dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch elektronisch erteilen können.

Provided that the holders or representatives of all shares are present, this meeting may validly deliberate and take decisions on all matters that come within the remit of the general meeting.

Article 14

Each share entitles the holder to one vote.

Article 15

Each shareholder may be represented by a representative, who shall identify himself by means of a written power of attorney, or by the independent proxy at the general meeting.

Article 16

The general meeting shall elect the independent proxy. Eligible are individuals, legal entities or partnerships.

The term of office of the independent proxy is one year. It ends with the completion of the general meeting following his election. Re-election is possible.

In case the company has no independent proxy, the board of directors shall appoint such for the next general meeting.

The board of directors makes sure that shareholders may give their proxies and instructions to the independent proxy electronically.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter ist verpflichtet, die ihm von den Aktionären übertragenen Stimmrechte weisungsgemäss auszuüben. Hat er keine Weisungen erhalten, so enthält er sich der Stimme.

Artikel 17

Die Generalversammlung wird durch den Präsidenten des Verwaltungsrates geleitet oder, im Falle seiner Verhinderung, durch ein anderes, durch die Versammlung gewähltes Mitglied des Verwaltungsrates.

Sollte kein Mitglied des Verwaltungsrates anwesend sein, so wählt die Versammlung einen Tagespräsidenten.

Artikel 18

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen; vorbehalten bleiben abweichende zwingende Vorschriften des Gesetzes, insbesondere Art. 704 OR.

B. Der Verwaltungsrat

Artikel 19

Der Verwaltungsrat besteht aus drei oder mehr Mitgliedern.

Die Amtsdauer der Mitglieder des Verwaltungsrates sowie des Präsidenten beträgt ein Jahr. Sie endet mit dem Abschluss der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist

The independent proxy is obliged to vote according to the voting instructions received by the shareholders. Without instructions, he shall abstain from voting.

Article 17

The general meeting shall be chaired by the chairman of the board of directors or, should he be unable to do so, by another member of the board of directors who has been elected by the meeting.

Should no member of the board of directors be present, the meeting shall elect a chairman for the day.

Article 18

The general meeting shall take its decisions and conduct its elections by an absolute majority of the share votes represented, subject to different binding provisions laid down by law, in particular article 704 CO.

B. The board of directors

Article 19

The board of directors consists of three or more members.

The term of office of the members of the board of directors as well as of the chairman is one year. It ends with completion of the ordinary general meeting following their election. Re-election is

möglich.

Die Generalversammlung wählt die Mitglieder des Verwaltungsrats einzeln.

Die Generalversammlung wählt ein Mitglied des Verwaltungsrates zu dessen Präsidenten. Ist das Amt des Präsidenten vakant, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer einen neuen Präsidenten.

Artikel 20

Der Verwaltungsrat konstituiert sich unter Vorbehalt der durch die Generalversammlung vorgenommenen Wahlen selbst. Er wählt aus seinen Mitgliedern allenfalls einen Vizepräsidenten und bestimmt einen Sekretär, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht.

Neben dem Vergütungsausschuss kann der Verwaltungsrat aus seiner Mitte einen oder mehrere weitere Ausschüsse bestellen.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Verwaltungsrates ist ein Protokoll zu führen, das vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen ist.

Sitzungsordnung, Beschlussfähigkeit (Präsenz) und Beschlussfassung des Verwaltungsrates richten sich nach dem Organisationsreglement. Der Vorsitzende hat den Stichentscheid.

Kein Präsenzquorum muss eingehalten werden, wenn ausschliesslich die erfolgte Durchführung einer Kapitalerhöhung festzustellen und die anschliessend vorzunehmende Statutenänderung zu beschliessen ist.

possible.

The general meeting shall elect the members of the board of directors individually.

The general meeting shall elect a member of the board of directors to be the chairman of the board of directors. In case the office of chairman is vacant the board of directors shall appoint for the remaining term a new chairman.

Article 20

The board of directors forms itself subject to the elections by the general meeting. It will appoints amongst its members a vice-chairman and secretary, who does not need to be a member of the board of directors.

Besides the remuneration committee the board of directors may create one or more additional committees to be formed out of its members.

Minutes shall be kept of the board of directors' deliberations and decisions. These minutes shall be signed by the chairman of the meeting and the keeper of minutes.

The organization of the meetings, the presence quorum and the passing of resolutions of the board of directors shall be in accordance with the organizational regulations. The chairman shall have the casting vote.

A quorum is not required if the sole purpose of the meeting of the board of directors is to record the implementation of a capital increase and approve the respective amendments to the articles of association.

Artikel 21

Dem Verwaltungsrat obliegt die Oberleitung, die Aufsicht und Kontrolle des Geschäftes. Der Verwaltungsrat kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht nach Gesetz oder Statuten der Generalversammlung oder Revisionsstelle vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat hat insbesondere folgende Aufgaben:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation;
3. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen sowie die Festsetzung der Art der Zeichnung;
4. die Obergaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen;
5. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, soweit diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;
6. die Erstellung des Geschäftsberichtes und des Vergütungsberichtes;
7. die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;

Article 21

The board of directors has responsibility for overall direction, supervision and monitoring of business. The board of directors may take decisions in all matters which do not come within the remit of the general meeting or the auditor by law or by virtue of the articles of association.

The board of directors has the following duties in particular:

1. overall direction of the company and issuing the necessary directives;
2. determining the way the company is organized;
3. appointing and dismissing the persons entrusted with management and representation and determining the method of signature;
4. ultimate supervision of the persons entrusted with company management;
5. organization of accounting, financial control and financial planning, to the extent that the latter is necessary for management of the company;
6. drawing up the annual report and the remuneration report;
7. preparing for the general meeting and executing its decisions;

8. die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung.

8. notifying the judiciary should the company become over-indebted.

Artikel 22

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

V. Vergütungsausschuss

Artikel 23

Die Generalversammlung wählt einen Vergütungsausschuss von mindestens zwei Mitgliedern. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses werden einzeln gewählt. Wählbar sind nur Mitglieder des Verwaltungsrates. Die Amtsdauer der Mitglieder des Vergütungsausschusses endet mit dem Abschluss der auf ihre Wahl folgenden ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.

Der Vergütungsausschuss konstituiert sich selbst.

Fällt die Anzahl der Mitglieder unter die statutarische Mindestzahl, so ernennt der Verwaltungsrat für die verbleibende Amtsdauer die fehlenden Mitglieder.

Article 22

The board of directors may entrust the management and the representation of the company wholly or in part to one or several persons, members of the board of directors or other individuals who need not be shareholders of the company. The board of directors shall enact the organizational regulations and arrange for the appropriate contractual relationships.

V. Remuneration Committee

Article 23

The general meeting shall elect a remuneration committee consisting at least of two members. The members of the remuneration committee are elected individually. Eligible to be elected are members of the board of directors only. The term of office of the members of the remuneration committee ends with the completion of the ordinary general meeting following their election. Re-election is possible.

The remuneration committee shall constitute itself.

In case the number of members drops under the minimum number as provided for these articles of association the board of directors shall appoint the missing members for the remaining term of office.

Der Vergütungsausschuss bereitet die Beschlüsse des Verwaltungsrates über die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung vor. Er unterbreitet dem Verwaltungsrat insbesondere Vorschläge für:

- die Festsetzung der Vergütungsgrundsätze, namentlich in Bezug auf erfolgs- und leistungsabhängige Vergütungen und die Zuteilung von Beteiligungspapieren oder Optionsrechten sowie die Prüfung und deren Einhaltung;
- die individuellen Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Mitglieder der Geschäftsleitung sowie die Ausgestaltung entsprechender Arbeitsverträge;
- den Antrag an die Generalversammlung zur Genehmigung der maximalen Gesamtbeträge der Vergütungen von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung im Sinn von Artikel 26 dieser Statuten;
- den Vergütungsbericht.

The remuneration committee prepares the decisions of the board of directors on the remuneration of the members of the board of directors and management. He submits to the board of directors in particular proposals for:

- the remuneration principles, particularly in relation to achievement and performance-related compensation and allotment of equity securities or warrants and the audit and compliance thereof;
- the individual remuneration of the members of the board of directors and members of management and the structure of the corresponding agreements;
- the request to the general meeting for approval of the maximum total amounts of remuneration of the board of directors and management within the meaning of article 26 of these articles of association;
- the remuneration report.

VI. Vergütungsgrundsätze, Grundsätze der erfolgs- und leistungsabhängigen Vergütungen und Zuteilung von Beteiligungspapieren und Optionsrechten

Artikel 24

Die Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sollen angemessen und marktkonform festgesetzt werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten eine fixe, in bar und/oder Beteiligungspapieren auszurichtende Vergütung.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten eine fixe Vergütung in bar und eine erfolgs- und leistungsabhängige variable Vergütung. Die Höhe der variablen Vergütung orientiert sich am wirtschaftlichen Gesamterfolg der Gesellschaft und an der Erreichung der persönlichen Ziele des Geschäftsleitungsmitgliedes. Die persönlichen Ziele der Mitglieder der Geschäftsleitung werden zu Beginn des Jahres durch den Verwaltungsrat festgelegt und genehmigt. Die Zielerreichung wird vom Verwaltungsrat beurteilt.

Die variable Vergütung kann in bar und/oder durch Zuteilung von Beteiligungspapieren oder Optionsrechten ausgerichtet werden. Die Ausrichtung der variablen Vergütung kann ganz oder zum Teil aufgeschoben und an Bedingungen geknüpft werden.

Bei der Zuteilung von Beteiligungspapieren oder Optionsrechten entspricht der Betrag der Vergütung dem Wert, der den zugeteilten Papieren bzw. Rechten im Zeitpunkt der Zuteilung zukommt. Zur Wertermittlung wird ein Durchschnittskurs der vorangegangenen 20 Börsenhandelstage herangezogen. Im Übrigen legt der Verwaltungsrat die Zuteilungsbedingungen, die Ausübungsbedingungen und –fristen sowie allfällige Sperrfristen und Verfallsbedingungen fest.

VI. Remuneration principles, principles of success- and performance-based compensation and allotment of equity securities and warrants

Article 24

The remuneration of members of the board of directors and members of the management shall be appropriate and in line with market conditions.

The members of the board of directors shall receive a fixed remuneration in cash and/or equity securities.

The members of management shall receive a fixed remuneration in cash and a profit- and performance-based variable remuneration. The amount of variable remuneration depends on the overall economic success of the company and on the meeting of personal objectives of the member of management. The personal objectives of the members of the management are approved at the beginning of the year by the board of directors. The meeting of personal objectives is assessed by the board of directors.

The variable remuneration may be paid in cash and/or by allotment of equity securities or warrants. The alignment of the variable remuneration may be wholly or partly suspended and subject to conditions.

At the allotment of equity securities or warrants the amount of remuneration is equal to the value of the allocated securities respectively warrants at the time of allocation. The valuation is based on the average price of the last 20 trading days. Apart from that, the board of directors shall determine the allocation conditions, vesting conditions and - deadlines as well as any retention periods and expiration conditions.

VII. Arbeitsverträge, Darlehen, Kredite und weitere Mandate

Artikel 25

Arbeitsverträge mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung und allfällige Verträge mit den Mitgliedern des Verwaltungsrates werden für eine feste Dauer von höchstens einem Jahr oder für eine unbestimmte Dauer mit einer Kündigungsfrist von höchstens zwölf Monaten abgeschlossen.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind Einrichtungen der beruflichen Vorsorge angeschlossen und erhalten Leistungen gemäss deren Vorsorgeplänen und Reglementen, einschliesslich überobligatorischer Leistungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können sich ebenfalls diesen Einrichtungen der beruflichen Vorsorge anschliessen, sofern dies gemäss deren Reglementen möglich ist. Die Gesellschaft (oder eine Gruppengesellschaft, d.h. ein Unternehmen, das von der Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert wird) erbringt die reglementarischen Arbeitgeberbeitragszahlungen an die Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Bei Krankheit oder Unfall eines Mitglieds der Geschäftsleitung oder des Verwaltungsrates kann die Gesellschaft dessen Lohn im Rahmen einer vom Verwaltungsrat erlassenen reglementarischen Regelung bzw. im Rahmen von Versicherungsleistungen weiter bezahlen. Im Zusammenhang mit Frühpensionierungen kann die Gesellschaft Überbrückungsleistungen an die Versicherten oder zusätzliche Beiträge von höchstens 50% der fixen Vergütung des jeweiligen Mitglieds des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung an die Einrichtungen der beruflichen Vorsorge gemäss einem vom Verwaltungsrat zu erlassenden Frühpensionierungsreglement erbringen.

Auslagenersatz ist keine Vergütung. Die Gesellschaft kann den Mitgliedern der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates im Umfang des von den Steuerbehörden akzeptierten Betrags als Auslagenersatz auch Pauschalspesen ausrichten.

VII. Employment contracts, loans and other mandates

Article 25

Employment contracts with the members of the management and possible contracts with the members of the board of directors shall be concluded for a fixed period not exceeding one year or for an indefinite period with a notice period of maximum twelve months

Members of the management are affiliated to the occupational pension institution and receive benefits under their pension plans and by-laws, including non-mandatory services. The members of the board of directors can affiliate to the occupational pension institutions as well, insofar as permitted by the relevant by-laws. The company (or a group company, i.e. a company which is controlled directly or indirectly by the company) provides the employer contributions as provided for by its by-laws to the occupational pension institutions. In case of illness or accident of a member of the management or the board of directors, the company may continue to pay his wage as part of a plan enacted by the board of directors respectively as part of insurance benefits. In connection with early retirement, the company may provide bridging services to the insured or additional contributions of maximum 50% of the fixed remuneration of each member of the board of directors or management to the occupational pension institutions according to an early retirement plans issued by the board of directors.

Reimbursement of expenses is not considered as remuneration. The company may pay an allowance expense to the members of the management and the board of directors as reimbursement of expenses within the scope of the amount accepted by the tax authorities.

Allfällige Darlehen und Kredite der Gesellschaft an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung erfolgen zu Marktbedingungen. Sie dürfen 50% einer jährlichen festen Vergütung der betreffenden Personen nicht übersteigen. Die Bevorschussung von Anwalts-, Gerichts- und ähnlichen Kosten zur Abwehr allfälliger Verantwortlichkeitsansprüche stellt kein Darlehen und keinen Kredit dar.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates dürfen nicht mehr als die folgende Anzahl zusätzlicher Tätigkeiten in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen anderer Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder ein vergleichbares ausländisches Register eintragen zu lassen, und die nicht durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden oder die Gesellschaft nicht direkt oder indirekt kontrollieren, innehaben bzw. ausüben:

- 10 Mandate bei anderen Rechtseinheiten gegen Entschädigung, wobei mehrere Mandate bei verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Gruppe angehören, als ein Mandat zählen, und davon maximal 4 Mandate bei Gesellschaften, die im In- oder Ausland an einer Börse kotiert sind; und
- 10 unentgeltliche Mandate, wobei Spesenersatz nicht als Entgelt gilt.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung dürfen nicht mehr als die folgende Anzahl zusätzlicher Tätigkeiten in obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen anderer Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder ein vergleichbares ausländische Register eintragen zu lassen, und die nicht durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden oder die Gesellschaft nicht direkt oder indirekt kontrollieren, innehaben bzw. ausüben:

- 2 Mandate bei Gesellschaften, die im In- oder Ausland an einer Börse kotiert sind, wobei mehrere Mandate bei

Loans and credits from the company to members of the board of directors and the management are granted at market conditions. They may not exceed 50% of the annual fixed remuneration of the persons concerned. The advancement of legal-, court- and other similar costs for the defense of potential professional liability claims does constitute neither a loans nor a credit.

The members of the board of directors are not allowed to hold or exercise more than the following number of additional activities in the executive- or administrative bodies of other legal units, which are required to be registered in the commercial register or a comparable foreign registry, and which are not controlled directly or indirectly by the company or the company does not directly or indirectly hold, respectively control:

- 10 mandates in other legal entities against remuneration, whereby multiple mandates in various companies which belong to the same group of companies count as one mandate, and thereof 4 mandates in companies which are listed on a stock exchange in Switzerland or abroad; and
- 10 unpaid mandates, whereby reimbursement of expenses is not considered as remuneration.

The members of the management are not allowed to hold or exercise more than the following number of additional activities in the executive- or administrative bodies of other legal entities, which are required to be registered in the commercial register or a comparable foreign registry, and which are not controlled directly or indirectly by the company or the company does not directly or indirectly hold, respectively control:

- 2 mandates in companies which are listed on a stock exchange in Switzerland or abroad, whereby multiple mandates in various companies which belong to the same

verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Gruppe angehören, als ein Mandat zählen;

- 4 Mandate bei anderen Rechtseinheiten gegen Entschädigung, wobei mehrere Mandate bei verschiedenen Gesellschaften, die der gleichen Gruppe angehören, als ein Mandat zählen; und
- 5 unentgeltliche Mandate, wobei Spesenersatz nicht als Entgelt gilt.

Die Annahme von Mandaten durch Mitglieder der Geschäftsleitung ausserhalb der Gesellschaft oder von Gruppengesellschaften, bedarf der vorgängigen Zustimmung des Verwaltungsrates.

Nicht unter diese Beschränkungen fallen Mandate, die ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung auf Anordnung der Gesellschaft wahrnimmt.

VIII. Genehmigung der Vergütungen durch die Generalversammlung

Artikel 26

Die Generalversammlung genehmigt jährlich auf Antrag des Verwaltungsrates gesondert und bindend die maximalen Gesamtbeträge der Vergütungen des Verwaltungsrates für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung und der Geschäftsleitung für das auf die ordentliche Generalversammlung folgende Geschäftsjahr. Im Rahmen dieser genehmigten maximalen Gesamtbeträge können Vergütungen von der Gesellschaft und/oder von einer oder mehreren anderen Gruppengesellschaften ausgerichtet werden.

Soweit der genehmigte maximale Gesamtbetrag für die Vergütung der Geschäftsleitung nicht ausreicht, um nach dem Beschluss der Generalversammlung ernannte Mitglieder bis zur nächsten

group of companies count as one mandate;

- 4 mandates in other legal entities against remuneration, whereby multiple mandates in various companies which belong to the same group of companies count as one mandate; and
- 5 unpaid mandates, whereby reimbursement of expenses is not considered as remuneration.

The acceptance of mandates by members of the management outside of the company or group companies is subject to the prior approval of the board of directors.

Mandates which are exercised by a member of the board of directors or member of the management at the request of the company are not subject of these restrictions.

VIII. Approval of remuneration by the general meeting

Article 26

The general meeting approves yearly at the request of the board of directors separately and binding the maximum total amount of remuneration of the board of directors for the period until the next ordinary general meeting and of the members of the management for the business year following the ordinary general meeting. Within the frame of the approved maximum total amount of remuneration the company and/or one or more group companies may align remuneration.

Insofar as the approved maximum total amount of remuneration of the members of management is not sufficient to compensate members appointed since the resolution of the general meeting

Abstimmung der Generalversammlung über die Vergütungen zu entschädigen, steht der Gesellschaft ein Zusatzbetrag im Umfang von maximal 30% der genehmigten Gesamtvergütung der Geschäftsleitung bis zur nächsten Abstimmung der Generalversammlung über die Vergütungen zur Verfügung. Die Generalversammlung stimmt nicht über den verwendeten Zusatzbetrag ab.

Verweigert die Generalversammlung die Genehmigung eines beantragten maximalen Gesamtbetrags, so hat der Verwaltungsrat innerhalb von drei Monaten eine neue Generalversammlung einzuberufen.

Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung dürfen Vergütungen beziehen für Tätigkeiten in Rechtseinheiten, die durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden, sofern die Vergütungen zulässig wären, wenn sie direkt von der Gesellschaft ausgerichtet würden und sofern sie im von der Generalversammlung der Gesellschaft genehmigten maximalen Gesamtbetrag erfasst sind. Die von der Generalversammlung gemäss dieser Statutenbestimmung genehmigten Beträge können von der Gesellschaft und/oder einer oder mehreren anderen Gruppengesellschaften bezahlt werden.

Eine vom Genehmigungsbeschluss der Generalversammlung erfasste Vergütung für eine bestimmte Zeitperiode darf ganz oder teilweise auch erst nach Abschluss dieser Zeitperiode ausgerichtet werden, sofern sie für die Zeitperiode ausgerichtet wird, auf welche sich der Genehmigungsbeschluss bezieht.

Der Verwaltungsrat berichtet der Generalversammlung im Folgejahr im Vergütungsbericht über die Verwendung der von ihr genehmigten Vergütung.

until the next vote of the general meeting on the remuneration, an additional amount up to 30% of the approved maximum total amount of remuneration of the management shall be at the company's disposal until to the next vote of the general meeting on remuneration. The general meeting does not vote on the additional amount used.

In case the general meeting refuses to approve a requested maximum total amount of remuneration, the board of directors shall convene another general meeting within three months.

Members of the board of directors and the management may receive remuneration related to activities in legal entities that are controlled directly or indirectly by the company, provided that the remuneration were permitted if it would have been aligned directly by the company and provided that it is within the maximal total amount of remuneration approved by the general meeting. The amounts approved in accordance with the present articles of association by the general meeting may be paid out by the company and/or one or more other group companies.

Remuneration included in a decision on approval by the general meeting for a certain period of time may be fully or partially paid after conclusion of this period of time, provided that it is paid for the period of time which the approval refers to.

The board of directors reports to the general meeting in the following year in the remuneration report about the use of the approved remuneration.

IX. Jahresrechnung und Verwendung des Bilanzgewinnes

Artikel 27

Der Verwaltungsrat legt den Beginn und das Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft fest.

Die Aufstellung der Jahresrechnung sowie die Berechnung und Verwendung des Bilanzgewinns hat gemäss den Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechts zu erfolgen.

Artikel 28

Für die Bildung von Reserven gelten Art. 671 ff. OR. Über die Verwendung des nach Speisung des gesetzlichen Reservefonds verbleibenden Reingewinns entscheidet die Generalversammlung im Rahmen der entsprechenden gesetzlichen Vorschriften nach ihrem Ermessen.

X. Auflösung und Liquidation

Artikel 29

Die Generalversammlung kann im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen und der Statuten jederzeit die Auflösung der Gesellschaft beschliessen.

Die Liquidation wird vom Verwaltungsrat durchgeführt, sofern die Generalversammlung nicht anders entscheidet.

IX. Annual accounts and appropriation of net income

Article 27

The board of directors determines the start and end date of the company's fiscal year.

The presentation of the annual accounts and the calculation and appropriation of net income for the year shall be carried out in accordance with the provisions of the Swiss Code of Obligations.

Article 28

The formation of reserves is governed by articles 671 et seq. CO. The general meeting shall use its discretion to decide how to distribute any net income remaining after payment of the contribution to the statutory reserve fund, within the framework of the appropriate legal regulations.

X. Winding up and liquidation

Article 29

The general meeting may decide at any time to wind up the company within the framework of the provisions of the law and the articles of association.

Liquidation is carried out by the board of directors unless decided otherwise by the general meeting.

XI. Bekanntmachungen

Artikel 30

Die Bekanntmachungen der Gesellschaft werden im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert. Der Verwaltungsrat kann weitere Publikationsorgane bestimmen.

Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre erfolgen durch Brief an die Adresse der im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre.

XII. Sacheinlage

Die Gesellschaft übernimmt bei der Gründung (1) von EFG International, mit Sitz in Zurich, 4'998 Namenaktien, zu je CHF 1'000, der EFG Financial Products AG, in Zürich, im Wert und zum Preise von CHF 4'998'000, wofür der Sacheinlegerin 499'800 Namenaktien der Gesellschaft zukommen; (2) von EFG International, mit Sitz in Zürich, 5'000'000 Aktien, zu je CHF 1.00, der EFG Financial Products (Guernsey) Limited, in Guernsey, im Wert und zum Preise von CHF 5'000'000, wofür der Sacheinlegerin 500'000 Namenaktien der Gesellschaft zukommen; (3) von Jan Schoch, von Fischenthal, in Wollerau, 1 Namenaktie, zu CHF 1'000, der EFG Financial Products AG, in Zürich, im Wert und zum Preise von CHF 1'000, wofür dem Sacheinleger 100 Namenaktien der Gesellschaft zukommen sowie (4) von Sandro Dorigo, von Freienbach SZ, in Wettswil, 1 Namenaktie, zu CHF 1'000, der EFG Financial Products AG, in Zürich, im Wert und zum Preise von CHF 1'000, wofür dem Sacheinleger 100 Namenaktien der Gesellschaft zukommen.

XI. Notices

Article 30

Any notice given by the company is published in the Swiss Commercial Gazette. The board of directors may name additional publications.

The company's notices to shareholders shall be made by letter sent to the addresses of the shareholders entered in the register of shares.

XII. Contribution in Kind

As of its incorporation, the company takes over (1) from EFG International, with registered offices in Zurich, 4'998 registered shares, with a face value of CHF 1'000 each, of EFG Financial Products AG, in Zurich, for a price and valuing CHF 4'998'000 against 499'800 registered shares of the company; (2) from EFG International, with registered offices in Zurich, 5'000'000 shares, with a face value of CHF 1.00 each, of EFG Financial Products (Guernsey) Limited, in Guernsey, for a price and valuing CHF 5'000'000 against 500'000 registered shares of the company; (3) from Jan Schoch, citizen of Fischenthal, resident in Wollerau 1 registered share, with a face value of CHF 1'000, of EFG Financial Products AG, in Zurich, for a price and valuing CHF 1'000 against 100 registered shares of the company, as well as from Sandro Dorigo, citizen of Freienbach SZ, resident in Wettswil, 1 registered share, with a face value of CHF 1'000, of EFG Financial Products AG, in Zurich, for a price and valuing CHF 1'000 against 100 registered shares of the company.

Zürich, 22. April 2015

Zurich, 22 April 2015

Der Vorsitzende:

Prof. Dr. iur. Peter Forstmoser,
Präsident des Verwaltungsrates

Der Protokollführer:

Ulrich Sauter