



Corporate Governance

Transparenz und Offenheit sind für die Mountain Super Angel AG (seit 4. Februar 2013 firmiert die Gesellschaft unter Logan Capital AG, www.logan-capital.ch) wichtige Bestandteile ihrer Unternehmenskultur. Die Corporate Governance Richtlinien sollen Emittenten dazu anhalten, Investoren Schlüsselinformationen in geeigneter Form zugänglich zu machen. Die folgenden Informationen entsprechen den von der BX Berne eXchange veröffentlichten Empfehlungen zur Corporate Governance, den von der SWX Swiss Exchange erlassenen Richtlinie betreffend Informationen zur Corporate Governance (RLCG) und den Art. 663b und 663c Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts (OR) über die Transparenz von Vergütungen, die an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung ausgerichtet werden.

1 GESELLSCHAFTSSTRUKTUR UND AKTIONARIAT

1.1 Rechtliche Struktur der MOUNTAIN SUPER ANGEL AG

Die Mountain Super Angel AG, St. Gallen («Mountain Super Angel», neuerdings «Logan Capital»), wurde am 08. März 2007 mit einem Aktienkapital i.H.v. CHF 100.000,- als Holding-Gesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und am 13. März 2007 im Handelsregister eingetragen. Als Beteiligungsgesellschaft bietet die Mountain Super Angel institutionellen und privaten Anlegern Zugang zu einem Portfolio von Private Equity Beteiligungen und börsengängigen Wertpapieren von Wachstumsunternehmen mit innovativer Grundhaltung, welche für ihre verschiedenen Anspruchsgruppen Werte generieren. Mountain Super Angel investiert in der Regel direkt in private, aufstrebende Unternehmen mit überdurchschnittlichem Markt- und Wachstumspotenzial aus dem deutschsprachigen Raum. Als Investmentgesellschaft fördert Mountain Super Angel innovative Geschäftsmodelle mit Venture Capital und begleitet diese bis zum Markterfolg. Bewusst wird ein breiter Ansatz gewählt. Das Portfolio umfasst Unternehmen vor allem aus den Bereichen erneuerbare Energie, Internet, Medien & Gaming, Informationstechnologie und neue Materialien.

Corporate Governance

Transparency and openness are important pillars of Mountain Super Angel AG's (since 04 February 2013 the company's name is Logan Capital AG, www.logan-capital.ch) corporate culture. The Corporate Governance Guidelines should encourage issuers to provide investors with key information in a suitable form. The information below corresponds to the recommendations on Corporate Governance published by BX Berne eXchange, to the Corporate Governance Directive (CGD) enacted by the SWX Swiss Exchange and Articles 663b and 663c sec. 2 of the Schweizerisches Obligationenrecht (OR – Swiss Code of Obligations) on the transparency of remunerations paid to members of the Executive Board and the Management.

1 COMPANY STRUCTURE AND SHAREHOLDER STRUCTURE

1.1 *Legal Structure of MOUNTAIN SUPER ANGEL AG*

Mountain Super Angel AG, St. Gallen («Mountain Super Angel», new «Logan Capital») was founded on 08 March 2007 with a share capital of CHF 100,000.00 as a holding company under Swiss Law and it was registered in the Commercial Register on 13 March 2007. In its capacity as a holding company, Mountain Super Angel offers institutional and private investors access to a portfolio of private equity investments and marketable securities from innovative high-growth companies which generate value for their different stakeholders. Mountain Super Angel invests usually in private, up-and-coming companies which are characterised by an above-average market and growth potential and are located in the German-speaking region. In its capacity as an investment company, Mountain Super Angel supports innovative business models by providing venture capital and accompanies them until they are successful in the market. The portfolio comprises companies of different maturity levels, from those which are still in the market launch phase to established medium-sized companies which generate stable profits. The company consciously ensures that its portfolio is characterised by a high diversity. The portfolio comprises companies which are active mainly in the field of Internet, Media & Gaming, Information Technology and new materials.

1.2 Bedeutende Aktionäre

Per 31. Dezember 2012 sind folgende Aktionäre der Gesellschaft bekannt, die über 5% an der Gesellschaft halten:

1. Mountain Partners AG	Schweiz,	knapp 49%
2. Helmut Spikker GmbH & Co. KG	Deutschland,	8%
3. Artus Capital GmbH & Co. KGaA	Deutschland,	6%
5. Free float		29%

1.3 Eigene Aktien

Die Gesellschaft hält per Stichtag keine eigenen Aktien.

1.4 Kreuzbeteiligungen

Es bestehen keine Kreuzbeteiligungen an anderen Unternehmen. Weiterhin bestehen keine Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge o.ä. zwischen der Gesellschaft und den Beteiligungsunternehmen.

2 KAPITALSTRUKTUR

Gemäss schweizerischem Aktienrecht muss jede Erhöhung der Anzahl ausgegebener Aktien durch die Aktionäre an der einer Generalversammlung genehmigt werden. Eine solche Erhöhung kann durch die Aufstockung des ordentlichen Aktienkapitals oder durch die Schaffung von bedingtem oder genehmigtem Kapital geschehen.

2.1 Ordentliches Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt per 31. Dezember 2012 CHF 10.320.187,50, eingeteilt in 103.201.875 Inhaberaktien.

2.2 Genehmigtes Aktienkapital

Die ordentliche Generalversammlung vom 21. Juli 2011 hat ein genehmigtes Aktienkapital in der Höhe von CHF 5.160.093,70 geschaffen.

2.3 Bedingtes Aktienkapital

Die ordentliche Generalversammlung vom 21. Juli 2011 hat ein bedingtes Aktienkapital in der Höhe von CHF 3.440.062,50 geschaffen.

1.2 Important Shareholders

The following shareholders are known to hold more than 5% in the company as of 31 December 2012:

1. Mountain Partners AG	Switzerland,	49%
2. Helmut Spikker GmbH & Co. KG	Germany,	8%
3. Artus Capital GmbH & Co. KGaA,	Germany	6%
5. Free float		29%

1.3 Treasury Shares

No treasury shares are held by the company as of the balance sheet date.

1.4 Cross Shareholdings

The company has no cross shareholdings in other companies. Furthermore, no domination agreements or profit transfer agreements have been concluded between the company and its associated companies.

2 CAPITAL STRUCTURE

In accordance with Swiss Company Law, any increase of the number of shares issued must be authorised by the shareholders in a General Meeting. Such an increase may be achieved by increasing the ordinary share capital or by creating contingent or authorised capital.

2.1 Ordinary Share Capital

As of 31 December 2012, the company's share capital amounts to CHF 10,320,187,50, and is divided into 103,201,875 bearer shares.

2.2 Authorised Share Capital

The Annual General Meeting of 21 July 2011 has resolved on the creation of an authorized share capital in the amount of CHF 5,160,093.70.

2.3 Contingent Share Capital

The Annual General Meeting of 21 July 2011 has resolved on the creation of a contingent share capital in the amount of CHF 3,440,062,50.



2.4 Ausstehende Anleihen, Wandel- und Optionsrechte

Per Ende 2012 hat die Gesellschaft keine Anleihe ausstehend und ausser den vorgenannten keine Wandel- oder Optionsrechte eingeräumt, welche eine Wandlung von allfälligen Darlehen in Eigenkapital bzw. Aktien der Gesellschaft oder den Bezug von Aktien der Gesellschaft ermöglichen würden.

2.5 Anteils-, Partizipations- bzw. Genussscheine

Die Aktien sind Inhaberaktien und werden an der BX Berne eXchange mit dem Kürzel MSA gehandelt und abgewickelt. Weiterhin werden die Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse (Open Market) notiert. Der Nennwert pro Titel beträgt 0,10 Franken. Jede Aktie hat eine Stimme.

Sämtliche Aktien sind voll einbezahlt und dividendenberechtigt. Es gibt keine Vorzugsrechte für einzelne Aktionäre, und es werden keine anderen Aktienkategorien begeben.

Die Gesellschaft hat per 31. Dezember 2012 keine Partizipations- oder Genussscheine ausgegeben.

Es bestehen keine Einschränkungen bezüglich der Übertragbarkeit von Aktien. Aktionäre können ihr Stimmrecht unbeschränkt ausüben.

3 DER VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat besteht zurzeit aus sieben Mitgliedern. Er wird in der Regel in der ordentlichen Generalversammlung und jeweils für die Dauer von drei Jahren gewählt. Wiederwahl ist zulässig.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er bezeichnet seinen Präsidenten und Vizepräsidenten. Der Verwaltungsrat hat ein Organisationsreglement erlassen, in welchem er namentlich die Konstituierung, die Aufgaben, die Befugnisse und die Beschlussfassung des Verwaltungsrates, eines Verwaltungsratsausschusses, der Geschäftsleitung und gegebenenfalls eines Beirates geregelt hat.

Der Verwaltungsrat entscheidet über die Strategie der Gesellschaft und wacht über die Geschäftsleitung. Der Verwaltungsrat genehmigt den Finanzbericht.

2.4 *Outstanding Bonds, Conversion Rights and Option Rights*

At the end of 2012, the company has no outstanding bonds, and, apart from those mentioned above, not granted any conversion rights or option rights which would enable a conversion of any loans to equity or shares in the company or which entitle to the subscription of shares in the company.

2.5 *Share Certificates, Participation Certificates and Dividend-Right Certificates*

The shares are bearer shares and are traded and transacted at the BX Berne eXchange under the symbol MSA. Furthermore, the shares are quoted at the Frankfurt Stock Exchange, Open Market, (symbol: 4MS). The nominal value per share is CHF 0.10. Each share entitles to one vote.

Any and all shares are fully paid up and grant the right to dividends. No preferential rights exist for individual shareholders and the company issues no other share categories.

As of 31 December 2012, the company has issued no participation certificates or dividend-right certificates.

There are no restrictions as to the transferability of shares. Shareholders are entitled to exercise their voting right without restrictions.

3 *EXECUTIVE BOARD OF THE COMPANY*

At the moment, the Executive Board consists of seven members. It is elected usually during the Ordinary General Meeting for a term of three years each. Re-elections are permitted.

The Executive Board constitutes itself. It appoints a president and vice-president. The Executive Board has enacted Organisation Regulations in which it specified rules on its establishment, tasks, authorisations and the passing of resolutions by the Executive Board, a committee of the Executive Board, the management and an Advisory Board, if appropriate.

The Executive Board decides on the company's strategy and supervises the management. The Executive Board approves the financial report.

3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat setzt sich per 31. Dezember 2012 aus folgenden sieben Mitgliedern zusammen:

Name

Position

Nationalität / Zuwahl / Ablauf Amtsperiode

Dr. Patrick Stach

Non-Executive Director

Schweiz / 30.07.2007 / 2015

Dr. jur. Patrick Stach, geboren 1960, studierte Rechtswissenschaften an der Universität St. Gallen und schloss sein Studium im Jahre 1987 ab. Er erwarb 1989 das st. gallische Anwaltspatent. Im Jahr 1991 promovierte er zum Dr. iur. HSG und trat im gleichen Jahr in die Partnerschaft mit Herbert Schneider ein. Er ist Mitglied von Verwaltungs- und Stiftungsräten mehrerer national und international tätigen Unternehmen bzw. Stiftungen.

Er ist in folgenden Mitgliedschaften vertreten:

- Schweizerischer Juristenverein
- Industrie- und Handelskammer St.Gallen Appenzell
- Wirtschaft Region St.Gallen (wisg)
- Schweizerisch-Italienische Handelskammer Zürich

Werner Karl Koepf

Präsident und Non-Executive Director

Österreicher / 30.06.2010 / 2015

Werner Karl Koepf ist seit Juli 2010 Mitglied des Verwaltungsrates bei Mountain Super Angel AG. Zuvor war er von 2006 bis 2009 Aufsichtsrat bei SCM Microsystems. Herr Koepf war ebenso Aufsichtsratsvorsitzender von 2002 bis 2008 bei der PXP Software AG, Wien. Desweiteren hatte er bis zum Jahr 2008 verschiedene Aufsichtsmandate bei Marconi Corporation, London, Gemplus International S. A., Luxemburg, Eurocad, Edinburgh, Atmel – ES2 S. A., Rousset und Aldata Solutions Oyj, Helsinki. Darüber hinaus war Herr Koepf in den Jahren 1996 bis 2008 Berater bei Techno Venture Management GmbH, München sowie Boston und ist aktuell Venture Consultant für die Invision AG, Zug. Von 1993 bis 2002 war Herr W.K. Koepf bei Compaq- General Business Group und der Compaq Computer International in verschiedenen geschäftsführenden Positionen tätig. Davor war er in den Jahren 1989 bis 1993 Chairman und Chief Executive Officer von European Silicon Structures S. A.

3.1 Members of the Executive Board

As of 31 December 2012, the Executive Board consists of the following seven members:

Name

Position

Nationality / Date of Election / Expiry of Term of Office

Dr. Patrick Stach

Non-Executive Director

Swiss / 2007 / 2015

Dr. jur. Patrick Stach, born in 1960, studied law at the University of St. Gallen and graduated in 1987. In 1989, he received his attorney's licence for St. Gallen. He graduated in 1991 as Dr. iur. HSG (Doctor of Law) and joined the partnership with Herbert Schneider in the same year. He is a member of Executive Boards and Foundation Boards of several national and international companies or foundations.

He is a member of the following institutions:

- Schweizerischer Juristenverein
(*Swiss Bar Association*)
- Industrie- und Handelskammer (*Chamber of Industry and Commerce of*) St.Gallen Appenzell
- Wirtschaft Region St.Gallen
(*wisg – Economic Region of St. Gallen*)
- Schweizerisch-Italienische Handelskammer
(*Swiss-Italian Chamber of Commerce in*) Zürich

Werner Karl Koepf

President and Non-Executive Director

Austrian / 2010 / 2015

Mr. Werner Karl Koepf is a member of the advisory board and the Audit & Investment Committee since 2010 and president since June 2011. Werner Karl Koepf served as a Non Executive Director at SCM Micro-systems Inc. Fremont/Ismaning from 2006 to 2009 (from 2007 as Non Executive Chairman of the Board). He served as Non Executive Chairman at PXP Software AG, Vienna, from 2002 to 2008. Additionally he had several responsibilities as a Non Executive Director at Marconi Corporation, London, from 2003 to 2008, at Gemplus International S.A., Luxembourg from 2003 to 2008, at Eurocad, Edinburgh, Atmel-ES2 S.A. Rousset and Aldata Solutions Oyj, Helsinki. Beside his mandates he was also an Advisor at Techno Venture Management GmbH, Munich and Boston from 1996 to 2008 and is still Venture Consultant for Invision AG, in Zug.



Herr Koepf schloß seine Studien als Diplom Volkswirt an der Universität München und als Ingenieur der Elektrotechnik am Technischen College in St. Pölten ab. Herr Koepf ist Vorsitzender des Audit und Investment Committee.

Daniel S. Wenzel

Executive Director
Deutsch / 19.03.2007 / 2015

Daniel S. Wenzel ist Gründungspartner der Mountain Partners AG. Neben dem operativen Investmentmanagement hat er den Aufbau der Mountain Partners Gruppe federführend mitgestaltet. Vor diesem Engagement war er als Leiter des Vorstandsstabes der ACG AG für sämtliche Strategieprojekte, M&A-Transaktionen und Finanzierungen verantwortlich. Im Zuge dieser Tätigkeit führte er unter anderem erfolgreich die Abspaltung und den Verkauf des wichtigsten Geschäftsbereiches „RFID Technologie“ durch. Stationen bei der Dresdner Bank Lateinamerika, BNP Paribas und Bain & Company ergänzen seinen beruflichen Weg. Daniel S. Wenzel absolvierte sein Studium der Betriebswirtschaft an der WHU – Otto Beisheim School of Management, Koblenz, der Helsinki School of Economics, Finnland und der Universidad Adolfo Ibañez, Chile.

Daniel S. Wenzel ist Delegierter des Verwaltungsrates und zeichnet sich verantwortlich für die strategische Ausrichtung der Gesellschaft. Er ist Mitglied des Investment Committee. Darüber hinaus ist Daniel S. Wenzel u.a. Verwaltungsrat der Mountain Capital Management AG, dem administrativen Dienstleister der Mountain Super Angel AG.

Friedrich Gerdtoberens

Non-Executive Director
Deutsch / 13.06.2008 / 2015

Nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre arbeitete Friedrich Gerdtoberens für eine namhafte Wirtschaftsprüfung. Von 1999 bis 2005 war er Finanzvorstand (CFO) bei LR-International, dem größten europäischen Direktmarketing-Unternehmen. Herr Gerdtoberens ist Mitglied des Audit Committee.

From 1993 to 2002 Mr. Koepf was successively Vice President and General Manager of the General Business Group of Compaq Computer Europe and Chief Executive Officer and Chairman for Compaq Computer International. From 1989 to 1993, Mr. Koepf was Chairman and Chief Executive Officer for European Silicon Structures S.A. in Luxembourg.

Mr. Koepf received a Master of Business Administration from Munich University and a Bachelor of Electrical Engineering from the Technical College in St. Poelten.

Daniel S. Wenzel

Executive Director
German / 2007 / 2015

Daniel S. Wenzel is the founding partner of Mountain Partners AG. In addition to the operative investment management, he played a leading role in the establishment of Mountain Partners Group. Before that, he held the position as chairman of the executive staff of ACG AG and was, as such, responsible for any and all strategy projects, M&A transactions and financings. As part of this job, he successfully performed the spin-off and sale of the most important business division “RFID Technologie”. In the course of his career, he also held positions at Dresdner Bank Latin America, BNP Paribas and Bain & Company. Daniel S. Wenzel studied Business Management at WHU – Otto Beisheim School of Management, Koblenz, Helsinki School of Economics, Finland, and at the Universidad Adolfo Ibañez, Chile.

Daniel S. Wenzel is a delegate of the Executive Board and responsible for the company’s strategic orientation. In addition, Daniel S. Wenzel is an executive board member of Mountain Capital Management AG, the administrative service provider of Mountain Super Angel AG.

Friedrich Gerdtoberens

Non-Executive Director
German / 2008 / 2015

After his graduation from business administration studies, Friedrich Gerdtoberens worked for a renowned auditing company. From 1999 to 2005, he was Chief Financial Officer (CFO) of LR-International, the biggest direct marketing company in Germany. He has been CEO of a private equity company and financial director of Helmut Spikker, the founder of LR-International, since 2006. Mr. Gerdtoberens is a member of the Audit Committee.

Ingo Drexler

Vizepräsident und Executive Director
Deutsch / 14.07.2009 / 2015

Ingo Drexler kam 2005 als Investmentmanager zur Mountain Partners AG und begleitet seither die Expansion der Mountain Partners Gruppe. Bei der JobTV24 GmbH, dem führenden Onlineportal und Distributionsdienstleister für Videos in den Bereichen e-Recruiting und Employer Branding, zeichnete er sich als kaufmännischer Leiter für die Bereiche Finance und Human Resources verantwortlich. Zuvor sammelte Herr Drexler Erfahrung als Berater bei der Founders Farm GmbH, die sich auf die Beratung von Wachstumsunternehmen spezialisiert hat. Er studierte Medienwirtschaft an der Technischen Universität Ilmenau und der Universidade Federal de Santa Catarina, Brasilien und hält einen Abschluss als Diplom-Kaufmann.

Ingo Drexler leitet den Investmentbereich, ist Mitglied des Investment Committee und ist Delegierter des Verwaltungsrates.

Volker Rofalski

Executive Director
Deutsch / 30.07.2007 / 2015

Volker Rofalski ist Gründer der TradeCross AG, die er 2005 an die VEM Aktienbank AG veräußerte. Dort war er als Direktor im Bereich Equity Capital Markets und Prokurist der Bank tätig. Davor leitete er den kaufmännischen Bereich bei den Unternehmen Internet2000 AG, ELA medical & Porges GmbH. Volker Rofalski schloss sein Studium der Betriebswirtschaftslehre 1997 als Diplom-Kaufmann an der Universität Augsburg ab. Herr Rofalski ist Mitglied des Audit und Investment Committee.

Volker Rofalski ist Delegierter des Verwaltungsrates und betreut unter anderem den Bereich Investor Relations.

Stefan Feulner

Non-Executive Director
Deutsch / 28.04.2009 / 2015

Stefan Feulner ist seit April 2009 Verwaltungsrat der Mountain Super Angel AG. Er absolvierte von 1996 bis 1999 seine Ausbildung zum Bankkaufmann bei der VR Bank Bayreuth eG. Im Jahr 2001 legte er vor der Bayerischen Börse die Prüfung der beruflichen Eignung als Börsenhändler ab. Seit 2007 ist Stefan Feulner als Portfolio Manager und Prokurist bei der Artus Management GmbH tätig. Zuvor arbeitete er zwischen 2001 und 2007 bei der Gesellschaft für Börsenkommunikation (GFBK) als Fondsberater. Herr Feulner ist Mitglied des Investment Committee.

Allfällige Interessenkonflikte

Es bestehen die nachfolgend aufgeführten möglichen Interessenkonflikte:

Ingo Drexler

Vice-President and Executive Director
German / 2009 / 2015

Ingo Drexler joined Mountain Partners AG in 2005 as an investment manager and has been supporting the expansion of Mountain Partners Group, since then. He had been working as a commercial manager with JobTV24 GmbH, the leading online portal and distribution service provider for videos in the divisions of e-Recruiting and Employer Branding, and was responsible for finances and human resources. Before that, Mr. Drexler has gained experience as an advisor with the company Founders Farm GmbH, which specialises in consulting high-growth companies. He studied Media Sciences at the Technical University of Ilmenau and at the Universidade Federal de Santa Catarina, Brazil, and graduated as Diplom-Kaufmann (Business Administrator).

Ingo Drexler heads the investment division. He is a delegate of the Executive Board and a member of the Investment Committee.

Volker Rofalski

Executive Director
German / 2007 / 2015

Volker Rofalski is founder of the company TradeCross AG, which he sold in 2005 to VEM Aktienbank AG. In the latter company, he worked as an executive in the division of Equity Capital Markets and was an authorised signatory of the bank. Before that, he managed the commercial division of the companies Internet2000 AG, ELA medical & Porges GmbH. Volker Rofalski completed his studies in Business Administration at the University of Augsburg and graduated as Dipl.-Kfm. (Business Administrator). Volker Rofalski is a delegate of the Executive Board and member of the Audit & Investment Committee. He is responsible for the Investor Relations division, among others.

Stefan Feulner

Non-Executive Director
German / 2009 / 2015

Stefan Feulner has been a member of the Executive Board of Mountain Super Angel AG since April 2009. From 1996 to 1999 he completed an apprenticeship as banker at VR Bank Bayreuth eG. In 2001, he passed the examination for the profession of stock exchange trader at Bayerische Börse (Bavarian Stock Exchange). Stefan Feulner has been working as Portfolio Manager and authorised signatory of Artus Management GmbH since 2007. Before that, between 2001 and 2007, he worked as a fund advisor with Gesellschaft für Börsenkommunikation (GFBK). Mr. Feulner is a member of the Investment Committee.

Conflict of Interests

Possible conflicts of interest are as follows:



Dr. Patrick Stach ist Mitglied des Verwaltungsrates der Mountain Partners AG, die der Gesellschaft nahe steht. Zudem ist er als Rechtsberater der Gesellschaft tätig.

Ingo Drexler steht in einem Anstellungsverhältnis mit der Mountain Capital Management AG.

Daniel S. Wenzel ist Delegierter der Mountain Partners AG und Mitglied der Verwaltungsräte der IDENTIVE Group Inc., der Cleantech Invest AG, der Taishan Invest AG, der Mountain Capital Management AG, der BH Capital Management AG, die allesamt der Gesellschaft nahe stehen. Er steht in einem Anstellungsverhältnis mit der Mountain Capital Management AG.

Friedrich Gerdtoberens ist Mitglied des Verwaltungsrates der Mountain Partners AG, die der Gesellschaft nahe steht, und Vertreter der Helmut Spikker GmbH & Co. KG, die mit 8% am Aktienkapital der Gesellschaft beteiligt ist.

Volker Rofalski ist im Auftragsverhältnis für die Mountain Capital Management AG tätig und ausserdem Verwaltungsrat der Taishan Capital Management AG.

Stefan Feulner ist Prokurist der Artus Management GmbH, die wiederum geschäftsführende Komplementärin der Artus Capital GmbH & Co. KGaA ist, welche mit 6% am Aktienkapital der Gesellschaft beteiligt ist.

Für die Ausübung dieser Mandate können die Organmitglieder von den jeweiligen Unternehmen entlohnt werden. Geschäftliche Beziehungen von Organmitgliedern zu nahe stehenden Personen (Investment Manager, Portfoliogesellschaften) basieren auf handelsüblichen Vertragsformen zu marktkonformen Konditionen.

3.2. Gremien und Geschäfte mit Nahestehenden

Die Ausschüsse des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat kann einen Anlageausschuss bestimmen, der den Verwaltungsrat bei Investitionsentscheidungen berät. Es wurde in 2011 ein Anlageausschuss gebildet. Die Anlageentscheidungen treffen die Mitglieder des Investment Committee. Ab bestimmten Investmentgrößen sind Quoren im Verwaltungsrat notwendig. Das Audit Committee besteht aus mindestens zwei Nicht-Exekutiven, unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats. Das Committee hat keine Entscheidungsbefugnis. Es bestehen per 31.12.2012 keine weiteren Verwaltungsratsausschüsse.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend ist.

Eine qualifizierte Mehrheit von zwei Drittel des Verwaltungsrates ist u.a. für folgende Beschlüsse notwendig:

Dr. Patrick Stach is member of the Executive Boards of Mountain Partners AG, which is a related party of the company. In addition, he works as legal counsel for the company.

Ingo Drexler is employed by Mountain Capital Management AG.

Daniel S. Wenzel is a delegate of the Mountain Partners AG and member of the Executive Boards of Cleantech Invest AG, Taishan Invest AG, IDENTIVE Group Inc., Mountain Capital Management AG and BH Capital Management AG, which are all related parties to the company. He is employed by Mountain Capital Management AG.

Friedrich Gerdtoberens is a member of the Executive Board of Mountain Partners AG, which is a related party to the company and speaker of Helmut Spikker GmbH & Co. KG, which holds a share of 8% in the company's share capital.

Volker Rofalski is active for Mountain Capital Management AG subject to a contractual relationship and he is, additionally, member of the Executive Board of Taishan Capital Management AG.

Stefan Feulner is an authorised signatory of Artus Management GmbH, which is the managing general partner of Artus Capital GmbH & Co. KGaA which holds 6% in the company's share capital.

The board members mentioned above might be remunerated by their companies for exercising these offices. Business relations of board members with related persons (Investment Manager, portfolio companies) are based on standard commercial contracts and are subject to conditions common in the market.

3.2. Committees and Transactions with Related Parties

Committees of the Executive Board

The Executive Board nominates an investment committee which consults the Executive Board as to investment decisions. Investment decisions are made by the members of the Investment Committee and/or Executive Board. Relevant quorums are required in the Executive Board beginning with a certain investment volume level. An Audit Committee consisting of members of the Executive Board has been formed during the Executive Board Meeting of 17 March 2010. Such Audit Committee consists of a minimum of two non-executive, independent members of the Executive Board. The committee has no power to make decisions. No other committees of the Executive Board exist as of 31 December 2012.

The Executive Board constitutes a quorum when the majority of its members are present.

A qualified majority of two thirds of the Executive Board members is necessary for the following resolutions, among others:

- Ergänzungen und Änderungen des Organisationsreglements
- Konstituierung des Verwaltungsrates
- Billigung des Jahresabschlusses zur Generalversammlung
- Kredit- und Investmentzusagen über EUR 700.000,--
- Abschluss von Transaktionen über je EUR 700.000,--

Geschäfte mit Nahestehenden Gesellschaften / Organmitgliedern

Mit Ausnahme der in der Mandatsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und Mountain Capital Management AG vorgesehenen Beratungstätigkeit (u.a. Unterstützung bei der Identifikation von Zielunternehmen, Vorbereitung und Durchführung von Verhandlungen der Gesellschaft mit Zielunternehmen, Unterstützung im Bereich Marketing, Wahrnehmung von allgemeinen administrativen Aufgaben) wurden Geschäfte mit verbundenen Parteien nicht getätigt. Diese Vereinbarung ist nicht so bedeutend, dass sie die Urteilsfähigkeit der Verwaltungsratsmitglieder gefährden könnte. Zudem besteht zu keinem der Verwaltungsratsmitglieder eine persönliche Geschäftsbeziehung, die ihre Unabhängigkeit beeinträchtigen könnte. Der Gesellschaft ist es gestattet, in andere Beteiligungsunternehmen oder durch eine von der Mountain Partners Gruppe verwaltete Gesellschaft über eine direkte Beteiligung oder Fremdkapital zu investieren, wenn dies wirtschaftlich sinnvoll erscheint.

3.3 Arbeitsweise und interne Organisation

Der Verwaltungsrat versammelt sich auf Einladung seines Präsidenten so oft es die Geschäfte erfordern, jedoch mindestens viermal jährlich. Sitzungen können auch in Form von Video- oder Telefonkonferenzen durchgeführt werden. Der Verwaltungsrat kann die Geschäftsführung oder einzelne seiner Befugnisse nach Massgabe eines Organisationsreglements ganz oder teilweise an aus seiner Mitte gewählte Ausschüsse, an einzelne seiner Mitglieder oder an Dritte übertragen. Im Organisationsreglement ist insbesondere die Geschäftsführung zu ordnen. Im Geschäftsjahr 2012 tagte der Verwaltungsrat wie folgt:

Sitzungen (Datum):

- 3. April 2012
- 12. September 2012
- 27. September 2012
- 11. Dezember 2012

- Supplements to and amendments of the Organisation Regulations;
- Constitution of the Executive Board;
- Approval of the Financial Statements by the General Meeting;
- Loan and investment commitments of more than EUR 700,000.00;
- Conclusion of transactions of more than EUR 700,000.00 each.

Transactions with Related Companies / Board Members

No transactions with affiliated parties were performed, apart from consulting activities (support in the identification of target companies, preparation and performance of negotiations of the company with the target companies, support in marketing, performance of general administrative tasks, among others) which are laid down in the Mandate Agreement between the company and Mountain Capital Management AG. This agreement is not of such importance that it might endanger the power of judgment of the Executive Board members. In addition, no personal business relation exists to any of the Executive Board members which might impair their independence. The company is entitled to invest in other associated companies or in a company administrated by the Mountain Partners Group, in form of a direct participation or by way of investing borrowed capital, if this is deemed sensible from an economic point of view.

3.3 Working Method and Internal Organisation

The Executive Board is convened by its president and holds meetings as often as required by the company's business transactions, however a minimum of four meetings per year. Meetings might also be held as video or telephone conferences. In accordance with its Organisation Regulations, the Executive Board may delegate the management or individual of its tasks, in whole or in part, to committees consisting of selected members of the Executive Board, to individual members or to third parties. The Organisation Regulations shall contain, in particular, provisions on the management. In the fiscal year 2011, the Executive Board held the following meetings:

Meetings (Date):

- 3 April 2012
- 12 September 2012
- 27 September 2012
- 11 December 2012



4 GESCHÄFTSLEITUNG

Der Verwaltungsrat hat die Geschäftsführung an die Delegierten Ingo Drexler, Volker Rofalski und Daniel S. Wenzel übertragen. Die Delegierten überwachen die Aufgaben, die die Mountain Capital Management AG laut Mandatsvereinbarung (Unterstützung bei der Identifikation von Zielunternehmen, Vorbereitung und Durchführung von Verhandlungen der Gesellschaft mit Zielunternehmen, Unterstützung im Bereich Marketing, Unterstützung im Rahmen der laufenden Betreuung der Portfoliounternehmen, Unterstützung des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung allgemein, Wahrnehmung von allgemeinen administrativen Aufgaben) durchzuführen hat. Die Delegierten werden für diese Tätigkeit nicht separat entschädigt. Gestützt auf die Mandatsvereinbarung berät die Mountain Capital Management AG als Administrativer Dienstleister die Mountain Super Angel AG. Zwischen den Parteien besteht eine vertragliche Vereinbarung über die Zusammenarbeit. Dieser Vertrag definiert u. a. die zu erbringenden Dienstleistungen und die Entschädigung des Administrativen Dienstleisters. Der Vertrag kann von beiden Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Jahr jeweils auf das Ende eines Kalenderjahres unter Berücksichtigung der in der Mandatsvereinbarung beschlossenen Strafzahlung gekündigt werden.

5 KONTROLLSYSTEME

Die Delegierten informieren in Zusammenarbeit mit der Management Capital Management AG den Gesamtverwaltungsrat anlässlich jeder Sitzung (bei Bedarf auch häufiger) in schriftlicher Berichtsform detailliert über die Entwicklung der Portfoliounternehmen sowie den Geschäftsgang der Mountain Super Angel AG. Diese Berichte werden als fixes Traktandum in jeder Sitzung besprochen. Gegenüber der Revisionsgesellschaft agiert der Gesamtverwaltungsrat als Aufsichtsinstanz. Die Vertreter der Revisionsgesellschaft nehmen jährlich mindestens an einer Verwaltungsratssitzung teil. Die Revisionsstelle beurteilt unabhängig, objektiv und systematisch. Sie überwacht die Einhaltung rechtlicher, regulatorischer und statuarischer Vorschriften sowie interne Richtlinien. Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2012 ist die Ernst & Young AG, Zürich.

Der Verwaltungsrat hat sich basierend auf einer unternehmensspezifischen Risikobeurteilung mit den für die Jahresrechnung wesentlichen Risiken anlässlich der Verwaltungsratssitzung vom 11. Dezember 2012 auseinandergesetzt und eine Risikobeurteilung vorgenommen.

4 MANAGEMENT

The Executive Board has transferred the management to its delegates, Ingo Drexler, Volker Rofalski and Daniel S. Wenzel. These delegates supervise the tasks to be performed by Mountain Capital Management AG in accordance with the Mandate Agreement (support in the identification of target companies, preparation and performance of negotiations with target companies, support in marketing, support in the constant servicing of portfolio companies, support of the Executive Board and the management in general, performance of general administrative tasks). The delegates receive no separate remuneration for such activities. Based on the Mandate Agreement, Mountain Capital Management AG consults the company Mountain Super Angel AG as an administrative service provider. A contractual arrangement on this cooperation has been concluded between the parties. This contract defines the services to be rendered and the remuneration of the administrative service providers, among other provisions. The contract might be terminated by both parties by complying with a notice period of one year to the end of a calendar year, taking into account the payment of a penalty agreed upon in the Mandate Agreement.

5 CONTROL SYSTEMS

In cooperation with Mountain Capital Management AG, the delegates will provide the full Executive Board with a written report containing details regarding the development of the portfolio companies and the course of business of Mountain Super Angel AG, after each meeting (or more often, if required). These reports are discussed as a fixed agenda item during each meeting. The full Executive Board acts as the Supervisory Board to the statutory auditors. Representatives of the statutory auditors will take part in a minimum of one meeting of the Executive Board per year. The statutory auditors performs an independent, objective and systematic assessment. They supervise the compliance with legal, regulatory and statutory provisions as well as with internal guidelines. Statutory auditors for the fiscal year of 2012 is Ernst & Young AG, Zurich.

Based on a company-specific risk assessment, the Executive Board has dealt with the essential risks applicable to the financial statements during its meeting of 11 December 2012 and performed a risk assessment.

6 ENTSCHÄDIGUNG UND AKTIENBESITZ DER ORGANMITGLIEDER

6.1 Grundlagen

Mangels eines Vergütungsausschusses ist der Verwaltungsrat zuständig für die Bestimmung der Grundsätze der Vergütungsrichtlinien. Er überprüft und genehmigt die Gesamtvergütungen, einschliesslich Vergütungsstrategie, -programmen und dergleichen. Die Festlegung der Basissaläre gilt bis auf weiteres und wird nicht regelmässig traktandiert. Zusätzliche Honorare müssen vom jeweiligen Verwaltungsrat dem Gesamtverwaltungsrat zur Bewilligung vorgelegt werden. Es bestehen keine leistungsabhängigen Entschädigungen oder zielbezogene Ausgestaltungen und es werden keine Lohnvergleiche oder Benchmarks berücksichtigt.

6.2 Elemente

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten für ihre Tätigkeit kein Salär. Zusätzliche Entschädigungen wie Aufwendungen oder Honorare für Spezialaufgaben sind gesondert durch die Gesellschaft zu tragen. Der Verwaltungsrat muss diese zusätzlichen Entschädigungen jedoch bewilligen. Die Mountain Super Angel AG bezahlt keine Abgangsentschädigungen und es wurden keine Entschädigungen an ehemalige Verwaltungsratsmitglieder ausbezahlt.

6.3 Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Vergütung des Verwaltungsrates

Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten für das Geschäftsjahr 2012 keine Vergütung aufgrund der Mitgliedschaft im Verwaltungsrat.

Folgende Mitglieder des Verwaltungsrates haben für zusätzliche Arbeiten im Jahre 2012 eine Vergütung erhalten (Name / Vergütung 2012 / Art der Dienstleistung):

- Dr. Patrick Stach, Präsident / CHF 106.000 / Honorar für Rechtsberatung
- Daniel Wenzel, Delegierter / CHF 0 / Audit und Investment Ausschuss
- Volker Rofalski, Delegierter / CHF 0 / Audit und Investment Ausschuss
- Ingo Drexler, Delegierter / CHF 5.000 / Honorar Investment Ausschuss
- Stefan Feulner, Mitglied / CHF 5.000 / Honorar Investment Ausschuss
- Werner Köpf, Mitglied / CHF 15.000 / Honorar Verwaltungsrat, Audit sowie Investment Ausschuss
- Friedrich Gerdtoberens, Mitglied / CHF 0 / Audit Ausschuss

6 COMPENSATION AND SHARE OWNERSHIP OF BOARD MEMBERS

6.1 Basic Provisions

The Executive Board is responsible for determining the principles of the remuneration guidelines, as no remuneration committee exists. The Executive Board verifies and approves the overall remunerations, including remuneration strategy, programs and the same. The base salaries specified will apply until further notice and will not be discussed on a regular basis. The Executive Board must submit additional fees to the full Executive Board for approval. No performance-based remunerations or target-related components exist and no wage comparisons or benchmarks are taken into account.

6.2 Elements

The members of the Executive Board receive no salary for their activities. Additional compensations such as expenses or fees for special tasks shall be borne separately by the company. However, the Executive Board must approve such additional compensation. Mountain Super Angel AG pays no severance payments and no compensation was paid to former members of the Executive Board.

6.3 Remuneration of the Executive Board and the Management

Remuneration of the Executive Board

Members of the Executive Board will receive remuneration each of CHF 0 per year for their membership in the Audit Committee for the fiscal year 2012.

The following members of the Executive Board have received a remuneration for additional work in the year 2012 (Name / Remuneration in 2012 / Type of Service):

- Dr. Patrick Stach, President / CHF 106,000 / fee for legal advice
- Daniel Wenzel, Delegate / CHF 0 / fee for Investment committee membership
- Volker Rofalski, Delegate / CHF 0 / fee for Audit & Investment Committee
- Ingo Drexler, Delegate / CHF 5,000 / fee for Investment committee membership
- Stefan Feulner / CHF 5.000.00 / fee for Investment committee membership
- Werner Koepf, President / CHF 15,00.00 / fee for committee membership
- Friedrich Gerdtoberens / CHF 0 / fee for Audit committee membership



Vergütung der Geschäftsleitung

Der Mandatsvereinbarung entsprechend zahlt die Mountain Super Angel AG dem Administrativen Dienstleister Mountain Capital Management AG (MCM), Wädenswil, jährlich eine Verwaltungspauschale. Diese beläuft sich auf 2,5% des Eigenkapitals per Bilanzstichtag des vorangegangenen Geschäftsjahres zzgl. eventuell anfallender MwSt. Nur direkt der Gesellschaft oder einer Beteiligung zuzuordnende Kosten werden durch die Gesellschaft getragen. Darüber hinaus zahlt die Gesellschaft der MCM im Falle von Kapitalerhöhungen eine zusätzliche Gebühr für erhöhten Aufwand i.H.v. 2,5% der Kapitalerhöhungssumme. Zudem erhält die MCM eine Erfolgsvergütung i.H.v. 20% des Jahresgewinnes vor Steuern (EBT) nach Schweizer Obligationenrecht (OR).

Für das Jahr 2012 wurde für die „Administrative Dienstleistung“ ein Betrag i.H.v. 619.463,28 (Vorjahr: CHF 815.753,62) und für Einwerbung von Kapital i.H.v. CHF 0 (Vorjahr: CHF 79.927,10) bezahlt.

6.4 Organ- und Mitarbeiterbeteiligung

Beteiligungs- und Optionsrechte von Mitgliedern der Organe

Die folgenden Organe der Gesellschaft halten per 31. Dezember 2012 direkt oder indirekt die nachfolgend aufgeführten Beteiligungen:

Name	Funktion	Aktien
Mountain Capital Management AG	Administrativer Dienstleister	87.573
Daniel S. Wenzel ²	Delegierter des Verwaltungsrates	134.879
Ingo Drexler	Delegierter des Verwaltungsrates	177.709
Dr. Patrick Stach ³	Mitglied des Verwaltungsrates	15.000
Stefan Feulner ¹	Mitglied des Verwaltungsrates	6.500.000

¹ Diese Personen sind nicht die wirtschaftlich Berechtigten an den Beteiligungs- bzw. Optionsrechten, sondern Organe/Vertreter der wirtschaftlich berechtigten juristischen Person.

² Diese Personen sind die wirtschaftlich Berechtigten an den Beteiligungs- bzw. Optionsrechten und halten die angegebenen Beteiligungen indirekt über einen Dritten.

³ Dr. Patrick Stach erwarb basierend auf dem aufschiebend bedingten Verpflichtungsgeschäft vom 10./16. November 2009 2.120.635 Inhaberaktien. Aufgrund der aufschiebenden Bedingung hat die Übertragung der Inhaberaktien noch nicht stattgefunden und ist der genaue Zeitpunkt, zu welchem diese erfolgen wird, noch nicht bekannt.

Die nicht aufgeführten Organe der Gesellschaft sind per 31. Dezember 2012 weder direkt noch indirekt an der Gesellschaft beteiligt.

Remuneration of the Management

In accordance with the Mandate Agreement, Mountain Super Angel AG pays the administrative service provider, Mountain Capital Management AG (MCM), Wädenswil, an administration fee in form of an annual lump-sum. It amounts to 2.5% of the equity at the balance sheet date of the previous fiscal year, plus any applicable VAT. The company will only bear costs which are directly attributable to the company or to an investment. Furthermore, in case of capital increases, the company pays an additional charge for increased expenses in the amount of 2.5% of the amount of such capital increase. In addition, MCM receives a performance-related remuneration in the amount of 20% of the annual earnings before taxes (EBT) according to the Swiss Law on Obligations (OR).

In the year 2011, an amount of CHF 619,463.28 (previous year: 815,753.62) was paid for administrative services and an amount of CHF 0 (2010: 79,927.10) for raising of capital.

6.4 Shareholding by Board Members and Employees

Equity Securities and Option Rights of Board Members

The following board members of the company hold, directly or indirectly, the following equity securities as of 31 December 2012:

Body	Function	Shares
Mountain Capital Management AG	Administrative service provider	87,573
Daniel S. Wenzel ²	Delegate of the Executive Board	134,879
Ingo Drexler	Delegate of the Executive Board	177,709
Dr. Patrick Stach ³	President of the Executive Board	15,000
Stefan Feulner ¹	Member of the Executive Board	6,500,000

¹ These persons are not the economic beneficiaries to the equity securities and option rights, but are board members of the economically entitled legal persons.

² These persons are the economical beneficiaries to the equity securities and option rights and hold the shares specified indirectly via third parties.

³ Dr. Patrick Stach acquired 2,120,635 bearer shares based on the commitment transactions of 10/16 November 2009 which was subject to a condition precedent. Based on the condition precedent, the bearer shares have not been transferred yet and the exact date on which they will be transferred is currently unknown.

Board members of the company not mentioned above, have neither a direct nor an indirect interest in the company as of 31 December 2012.

Mitarbeiterbeteiligung

Es bestehen keinerlei Mitarbeiterbeteiligungen.

Organgeschäfte und Organdarlehen

Mit Dr. Patrick Stach besteht ein Mandatsvertrag, da er als Rechtsberater der Gesellschaft tätig ist.

Abgesehen von den eben erwähnten, existieren keine Vereinbarungen ausserhalb der normalen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder andere ungewöhnliche oder für die Gesellschaft wesentliche Geschäfte, welche mit den Mitgliedern des Verwaltungsrates oder Mitarbeitern der Gesellschaft eingegangen wurden. Dies gilt auch für Darlehen an bzw. Sicherheiten gegenüber Organmitgliedern.

6.5 Optionen

Gegenwärtig halten die aktuellen Mitglieder des Verwaltungsrates keine Optionen (Vorjahr 0 Optionen). Es bestehen keine Organ- und/oder Wandeldarlehen.

7 AKTIONARIAT

7.1 Aktionariat / Eintragung im Aktienbuch und Stimmrecht

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt mit Eintragung im SHAB vom August 2011 CHF 10.320.187,50 eingeteilt in 103.201.875 auf den Inhaber lautende Aktien von nominell je CHF 0,10, welche vollständig liberriert sind. Das Aktionariat der Mountain Super Angel AG zählt per Stichtag nach Kenntnis der Gesellschaft ca. 29% Freefloat. Die Gesellschaft hat nach eigenem Kenntnisstand wesentliche Aktionäre oder Aktionärsgruppen mit mehr als 5% am Aktienkapital. Bei den Anlegern handelt es sich um institutionelle und private Anleger, wobei der grösste Aktionär knapp unter 49% des gesamten Aktienkapitals hält (siehe auch Ziffer 1).

7.2 Stimmrechtsbeschränkung

Es liegen keine Stimmrechtsbeschränkungen vor.

Employee Shareholdings

No employee shareholdings exist.

Board Transactions and Board Loans

A Mandate Agreement has been concluded with Dr. Patrick Stach as he is active as legal adviser of the company.

A consultation agreement has been concluded with Volker Rofalski. He advises the company as to Investor Relations.

No agreements, apart from those mentioned above, exist outside of the company's normal business operations or no other transactions which are unusual or essential for the company were concluded with members of the Executive Board or staff members of the company. The same applies to loans and securities to board members.

6.5 Options

The current members of the Executive Board hold no options at the moment (previous year: 0 options).

No loans to board members and/or convertible loans exist.

7 SHAREHOLDERS STRUCTURE

7.1 Shareholders Structure / Registration in the Share Register and Voting Rights

At the time of registration in the SHAB on August 2011, the company's share capital amounted to CHF 10,320,187.50, divided into 103,201,875 bearer shares having a nominal value of CHF 0.10 each which are fully paid in. According to the company's knowledge, approx. 29% of Mountain Super Angel AG's shares are free float as of the balance sheet date. According to its own knowledge, the company has essential shareholders or shareholder groups holding more than 5% of the share capital. Investors are institutional and private investors, where the biggest shareholder, Mountain Partners AG, holds approx. 48.8% of the entire share capital (see item 1).

7.2 Voting Right Restriction

No voting right restrictions exist.



7.3 Statutarische Quoren

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

- die Umwandlung von Inhaberaktien in Namensaktien;
- die Auflösung der Gesellschaft mit Liquidation;
- die Abberufung des Verwaltungsrates gemäss Art. 705 Abs. 1 OR;
- die Änderung der Statuten betreffend Wahl und Amtszeit des Verwaltungsrates;
- die Beseitigung von statutarischen Erschwerungen über die Beschlussfassung in der Generalversammlung.

7.4 Generalversammlung

Die Generalversammlung wird durch Einladung im SHAB mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstag einberufen. In der Einberufung sind neben Tag, Zeit und Ort der Versammlung die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und der Aktionäre bekannt zu geben, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben. Über Gegenstände, die nicht in dieser Art und Weise angekündigt worden sind, können unter Vorbehalt der Bestimmung über die Universalversammlung keine Beschlüsse gefasst werden, ausser über einen Antrag einer ausserordentlichen Generalversammlung oder auf Durchführung einer Sonderprüfung.

Die Generalversammlung im Jahre 2012 fand am 26. Juni 2012 in St. Gallen statt. Der Stichtag für die Stimmberechtigung an der Generalversammlung wird jeweils vom Verwaltungsrat festgelegt und ist in der Regel sieben Tage vor dem Generalversammlungsdatum.

7.3 Statutory Quorums

A resolution by the General Meeting made by a minimum of two thirds of the votes represented and the absolute majority of the nominal values of the shares represented is required, among others, for the following matters:

- the conversion of bearer shares to registered shares;
- the dissolution of the company by way of liquidation;
- the relieve from office of the Executive Board in accordance with Art. 705 sec. 1 OR;
- an amendment of the Articles of Association relating to the election and terms of office of the Executive Board;
- the elimination of statutory restrictions regarding the passing of resolutions by the General Meeting.

7.4 General Meeting

The General Meeting is convened by way of a convocation published in the SHAB 20 days prior to the date of the meeting, at the latest. The convocation shall inform about the date, time and place of the meeting as well as the items of the agenda and the applications by the Executive Board and the shareholders who requested that a General Meeting be held or that an item be discussed. No resolutions can be passed regarding matters which have not been announced this way, subject to the performance of a Full Meeting, where all shareholders are present, except resolutions on an application for an Extraordinary General Meeting or the performance of a special audit.

In 2012, the General Meeting was held on 26/06/2012 in St.Gallen. The deadline for being entitled to vote at a General Meeting is determined by the Executive Board and is normally seven days prior to the date of such General Meeting.

8 ANGEBOTSPFLICHT

Personen, die direkt, indirekt oder in gemeinsamer Absprache mit Dritten Beteiligungspapiere erwerben und damit zusammen mit den Papieren, die sie bereits besitzen, den Grenzwert von 49% der Stimmrechte der Gesellschaft, ob ausübbar oder nicht, überschreiten, müssen ein Angebot für alle kotierten Beteiligungspapiere der Gesellschaft unterbreiten (Art. 32 Abs. 1 BEHG).

9 REVISIONSSTELLE

Die Generalversammlung wählt für jedes Jahr die Revisionsstelle. Die Ernst & Young AG amtiert seit dem 30.07.2007 als IFRS-Prüferin und Revisionsstelle der Gesellschaft. Als Revisionsleiter agiert Herr Michael Bugs. Für die Prüfung des Jahresabschluss nach Handelsrecht der Gesellschaft und der Jahresrechnung nach IFRS erhielt Ernst & Young im Berichtsjahr CHF 82.400 (Vorjahr: CHF 93.550,00). Für zusätzliche Dienstleistungen, insbesondere im Zusammenhang mit der Prüfung der Richtlinien des Geldwäschereigesetzes wurden CHF 2620 (Vorjahr: CHF 2.430,81) überwiesen.

10 INFORMATIONSPOLITIK

Die Gesellschaft veröffentlicht jährlich einen Jahresbericht. Offizielles Publikationsorgan für Bekanntmachungen der Gesellschaft ist das Schweizerische Handelsamtsblatt «SHAB». Als weitere Publikationskanäle werden die Informationssysteme von «Bloomberg» und «Reuters» sowie die «DGAP» verwendet.

Kontaktadresse / Contact details:

Logan Capital AG
Poststrasse 17
9001 St. Gallen
Switzerland

Tel +41 44 783 80 30
Fax +41 44 783 80 40

Registerrichter: St.Gallen
Registernummer: CH-320.3.060.934-3

8 DUTY TO MAKE AN OFFER

Persons who acquire securities directly, indirectly or in mutual agreement with third parties and thus hold, together with the securities owned by them, a number of shares exceeding the threshold of 49 % of the voting rights in the company, irrespective of whether these rights are exercisable or not, must submit an offer for all of the company's quoted equity securities (Art. 32 sec. 1 BEHG – Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading).

9 STATUTORY AUDITORS

The General Meeting will elect the statutory auditors for each year. Ernst & Young AG has been IFRS auditor and statutory auditor of the company since 30/07/2007. Mr. Michael Bugs is the head of auditors. In the year under review, Ernst & Young received an amount of CHF 82.400 (previous year: CHF 93,550.00) for auditing the company's financial statements according to the Commercial Code and the annual accounts according to IFRS. CHF 2620 (2011: CHF 2,430.81) were transferred for additional services, particularly in connection with the ordinary capital decrease.

10 INFORMATION POLICY

The company publishes an annual report on an annual basis. Official publication organ for announcements to be made by the company is the Swiss Commercial Gazette «SHAB». The information systems of «Bloomberg» and «Reuters» and «DGAP» are used as other publication channels.