

---

# Fusionsbericht

## *Merger Report*

vom 19. November 2018  
*dated as of 19 November 2018*

zwischen  
*by and between*

---

**iQ Power Licensing AG**  
Metallstrasse 6, 6300 Zug  
(CHE-112.032.071)

(die **ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT**)  
*(the **Transferring Company**)*

und  
*and*

---

**iQ International AG**  
Metallstrasse 6, 6300 Zug  
(CHE-428.851.892)

(die **ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT**)  
*(the **Surviving Company**)*

(die **ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT** und die **ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT** je eine **PARTEI**, und  
zusammen die **PARTEIEN** oder die **FUSIONIERENDEN GESELLSCHAFTEN**)  
*(the **Transferring Company** and the **Surviving Company** each a **Party**, and together the  
**Parties** or the **Merging Companies**)*

## Inhaltsverzeichnis

### *Table of Contents*

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>1.</b>  | <b>Zweck und Folgen der Fusion <i>Purpose and Consequences of the Merger</i>.....</b>                    | <b>6</b>  |
| 1.1.       | Vorbemerkungen <i>Preliminary Remarks</i> .....  | 6         |
| 1.2.       | Zweck der Fusion <i>Purpose of Merger</i> .....  | 7         |
| 1.3.       | Wirtschaftliche Folgen der Fusion <i>Economic Consequences of the Merger</i> .....                       | 8         |
| 1.4.       | Rechtliche Folgen der Fusion <i>Legal consequences of the Merger</i> .....                               | 9         |
| 1.4.1.     | Gesellschaftsrechtliche Folgen <i>Consequences under company law</i> .....                               | 9         |
| 1.4.2.     | Aktien <i>Shares</i> .....   | 10        |
| 1.4.3.     | Statuten <i>Articles of Association</i> .....  | 11        |
| 1.4.4.     | Verwaltungsrat <i>Board of Directors</i> .....   | 11        |
| 1.5.       | Steuerliche Folgen der Fusion <i>Fiscal consequences of the Merger</i> .....                             | 11        |
| 1.5.1.     | Gewinnsteuer <i>Corporate Income Tax</i> .....   | 12        |
| 1.5.2.     | Verrechnungssteuer <i>Withholding Tax</i> .....  | 12        |
| 1.5.3.     | Emission- und Umsatzabgabe <i>Issuance and Transfer Stamp Tax</i> .....                                  | 12        |
| 1.5.4.     | Mehrwertsteuer <i>Value Added Tax</i> .....  | 12        |
| 1.6.       | Technische Abwicklung <i>Technical Implementation</i> .....  | 13        |
| <b>2.</b>  | <b>Fusionsvertrag <i>Merger Agreement</i>.....</b>   | <b>14</b> |
| <b>3.</b>  | <b>Umtauschverhältnis <i>Exchange Ratio</i> .....</b>  | <b>16</b> |
| <b>4.</b>  | <b>Keine Ausgleichszahlung <i>No Cash Compensation</i>.....</b>  | <b>16</b> |
| <b>5.</b>  | <b>Besonderheiten bei der Bewertung der Aktien <i>Specifics in the Valuation of the Shares</i> .....</b> | <b>17</b> |
| <b>6.</b>  | <b>Allfällige Pflichten der Gesellschafter <i>Potential Duties of the members</i>.....</b>               | <b>17</b> |
| <b>7.</b>  | <b>Auswirkungen auf die Arbeitnehmer <i>Consequences for the Employees</i>.....</b>                      | <b>17</b> |
| <b>8.</b>  | <b>Auswirkungen auf die Gläubiger <i>Consequences for the Creditors</i> .....</b>                        | <b>18</b> |
| <b>9.</b>  | <b>Hinweis auf behördliche Bewilligungen <i>Information about Regulatory Authorisations</i> .....</b>    | <b>18</b> |
| <b>10.</b> | <b>Anhänge <i>Annexes</i> .....</b>  | <b>19</b> |

**11. Sprache *Language* .....19**

---

## Anhangverzeichnis

### *Table of Annexes*

- Anhang 1: Fusionsvertrag vom 19. November 2018 zwischen der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT.  
*Annex 1: Merger agreement between the Transferring Company and the Surviving Company dated 19 November 2018.*
  
- Anhang 2: Geprüfte Fusionsbilanz der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT per 7. November 2018.  
*Annex 2: Audited merger balance sheet of the Transferring Company as of 7 November 2018.*

---

**Präambel**  
**Preamble**

- A. Die Verwaltungsräte der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT legen hiermit folgenden gemeinsamen Fusionsbericht (der **FUSIONSBERICHT**) gemäss Art. 14 des Schweizer Fusionsgesetzes (**FusG**) vor.  
*The board of directors of the Transferring Company and of the Surviving Company hereby present this joint merger report (the **Merger Report**) pursuant to art. 14 of the Swiss Merger Act (**Merger Act**).*
- B. Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT und die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT haben am 19. November 2018 einen Fusionsvertrag betreffend die Fusion zwischen der iQ Power Licensing AG als übertragende Gesellschaft und der iQ International AG als übernehmende Gesellschaft gemäss Anhang 1 zu diesem FUSIONSBERICHT (der **FUSIONSVERTRAG**) unterzeichnet, wobei alle Aktiven und Passiven (Fremdkapital) der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT kraft Universalsukzession auf die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT übergehen und die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT im Anschluss an diese Übertragung– ohne Liquidation – aufgelöst und im Handelsregister gelöscht wird (die **FUSION**). Dieser FUSIONSBERICHT erklärt weiter den Zweck und die Folgen dieser FUSION. Die ausserordentlichen Generalversammlungen der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT werden voraussichtlich am oder um den 20. Dezember 2018 über die FUSION entscheiden.  
*The Transferring Company and the Surviving Company have signed a merger agreement dated 19 November 2018 regarding the merger between iQ Power Licensing AG as transferring entity and iQ International AG as surviving entity, attached hereto as Annex 1 (the **Merger Agreement**) whereby the Surviving Company will acquire all the assets and liabilities of the Transferring Company by means of universal succession of title and by which the Transferring Company will be dissolved – without liquidation – and deleted from the Register of Commerce (the **Merger**). This Merger Report further explains the purpose and consequences of the Merger. The extraordinary general meetings of the Transferring Company and of the Surviving Company are expected to resolve on the Merger on or about 20 December 2018.*
- C. Die Verwaltungsräte der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT haben je mit Beschluss vom 19. November 2018 den FUSIONSBERICHT gutgeheissen.

*The board of directors of the Transferring Company and of the Surviving Company have each approved the Merger Report by resolution dated 19 November 2018.*

---

**1. Zweck und Folgen der Fusion**  
***Purpose and Consequences of the Merger***

**1.1. Vorbemerkungen**  
***Preliminary Remarks***

Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gemäss den Art. 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts (**OR**), mit Sitz in Zug (Firmennummer CHE-112.032.071). Das Aktienkapital der ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT beträgt CHF 6'863'598.76, eingeteilt in 686'359'876 voll liberierte Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 (je eine **iQ AKTIE** und zusammen die **iQ AKTIEN**).

*The Transferring Company is a stock corporation under Swiss law in accordance with article 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (**CO**), with its registered seat in Zug (identification no CHE-112.032.071). The share capital of the Transferring Company is CHF 6,863,598.76, divided into 686,359,876 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each (each an **iQ Share** and together the **iQ Shares**).*

Die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gemäss den Art. 620 ff. OR, mit Sitz in Zug (Firmennummer CHE-428.851.892). Das Aktienkapital der ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT beträgt aktuell CHF 100'000.00, eingeteilt in 10'000'000 voll liberierte Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01. Im Rahmen der FUSION wird das Aktienkapital der ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT erhöht.

*The Surviving Company is a stock corporation under Swiss law in accordance with article 620 et seq. CO, with its registered seat in Zug (identification no CHE-428.851.892). The current share capital of the Surviving Company is CHF 100,000.00, divided into 10,000,000 fully paid-in registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each. In the course of the Merger, the share capital of the Surviving Company shall be increased.*

Die iQ AKTIEN sind im Freiverkehr an der Börse Berlin (Deutschland) (**BÖRSE BERLIN**) unter dem Ticker Symbol IQL kotiert.

*The iQ Shares are listed on the open market of Börse Berlin (Germany) (BÖRSE BERLIN) under ticker symbol IQL.*

Alle Aktien der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT werden derzeit von der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT gehalten.

*All shares of the Surviving Company are currently held by the Transferring Company.*

## **1.2. Zweck der Fusion** ***Purpose of Merger***

Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT beabsichtigt mit Hinblick auf eine mögliche zukünftige Kotierung an einem regulierten Markt/Marktsegment der Börse Berlin (Deutschland), Massnahmen zur Verbesserung der Handelbarkeit von iQ AKTIEN umzusetzen. Vor diesem Hintergrund gründete die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT, eine zu 100% gehaltene Schweizer Tochtergesellschaft der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT, mit dem Ziel, die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT mittels gesetzlicher Absorptionsfusion in die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT zu fusionieren, wobei die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT im Zeitpunkt des Vollzugs der FUSION ein Aktienkapital von CHF 263'984.56 eingeteilt in 26'398'456 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 aufweisen wird. Für jeweils 26 iQ AKTIEN mit einem Nennwert von je CHF 0.01 wird 1 NEUE iQ AKTIE mit einem Nennwert von CHF 0.01 ausgegeben und zugeteilt, was einem Umtausch bzw. einer Zusammenlegung der Aktien im Verhältnis 26 zu 1 mittels der FUSION entspricht. Eine Zusammenlegung von Aktien führt dazu, dass der Wert der einzelnen neuen Aktien entsprechend höher ist.

*With regard to a potential listing on a regulated market/market segment at Börse Berlin (Germany) in the future, the Transferring Company considers implementing measures in order to improve the tradability of iQ Shares. Therefore, the Transferring Company established the Surviving Company, a wholly owned Swiss subsidiary of the Transferring Company, with the aim to effect a statutory reverse merger of the Transferring Company into the Surviving Company, which, as per completion of the Merger, will have a share capital of CHF 263,984.56, divided into 26,398,456 registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each. For each 26 iQ Shares with a nominal value of CHF 0.01 each, 1 New iQ Share with a nominal value of CHF 0.01 will be issued and allocated, effectively resulting in a "reverse share split" at a ratio of 26-for-*

*1 through such Merger. A reverse share split results in an increase of price of each new share.*

### **1.3. Wirtschaftliche Folgen der Fusion *Economic Consequences of the Merger***

Als Folge der FUSION wird die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT in der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT aufgehen (d.h. alle Aktiven und Passiven (Fremdkapital) von der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT werden auf die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT übertragen und die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT wird infolgedessen ohne Liquidation aufgelöst) und im Handelsregister des Kantons Zug gelöscht werden. Nach dem Vollzug der FUSION wird nur noch die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT mit Sitz in Zug bestehen.

*As a result of the Merger, the Transferring Company will be merged into the Surviving Company (i.e. all of the Transferring Company's assets and liabilities will be transferred to the Surviving Company and the Transferring Company will be dissolved without liquidation thereupon) and be deregistered from the Register of Commerce of the canton of Zug. After the effectiveness of the Merger only the Surviving Company will exist with its registered seat in Zug.*

Die FUSIONIERENDEN GESELLSCHAFTEN stimmen zu, dass die FUSION gestützt auf die geprüfte Zwischenbilanz der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT per 7. November 2018 (Anhang 2) und die Eröffnungsbilanz der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT vom 7. November 2018 (die **BILANZEN**, je eine **BILANZ**) durchgeführt wird.

*The Merging Companies agree that the Merger will be pursued based on the Transferring Company's audited interim balance sheet as per 7 November 2018 (Annex 2) and the Surviving Company's opening balance sheet as per 7 November 2018 (the **Balance Sheets**, each a **Balance Sheet**).*

Aus bilanz- und steuerrechtlicher Sicht erfolgt die FUSION rückwirkend per 8. November 2018.

*From a tax law and accounting law perspective, the Merger shall be effective with retroactive effect as per 8 November 2018.*

Die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT wird die Aktiven in der Höhe von TCHF 37'864 und die Passiven (Fremdkapital) in der Höhe von TCHF 15'437 der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT, wie in der BILANZ der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT gemäss Anhang 2 wiedergegeben, rückwirkend per 8. November 2018 übernehmen. Demnach gelten alle Handlungen der ÜBERTRAGENDEN Gesellschaft



ab dem 8. November 2018 als im Namen und für Rechnung der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT vorgenommen.

*The Surviving Company will take over all the assets of TCHF 37,864 and the liabilities (without equity) of TCHF 15,437 of the Transferring Company as reflected in the Transferring Company's Balance Sheet set out in Annex 2 with retroactive effect as per 8 November 2018. Accordingly all actions taken by the Transferring Company after 8 November 2018 are deemed to have been taken in the name of and for the account of the Surviving Company.*

Die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT führt derzeit keine eigenen Geschäftsaktivitäten aus. Sie wird nach dem Vollzug der FUSION die derzeitigen Geschäftsaktivitäten der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT unverändert fortführen.

*The Surviving Company currently does not have any own business activities. It will continue to perform the current business activities of the Transferring Company without any change upon effectiveness of the Merger.*

#### **1.4.      Rechtliche Folgen der Fusion** ***Legal consequences of the Merger***

##### **1.4.1.   Gesellschaftsrechtliche Folgen** ***Consequences under company law***

Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT und die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT haben vereinbart, eine Absorptionsfusion durchzuführen, wobei die Aktiven und Passiven (Fremdkapital) von der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT kraft Universalsukzession, wie in Art. 3 Abs. 1 lit. a FUSG vorgesehen, auf die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT übergehen. Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT wird ohne Liquidation anschliessend im Handelsregister des Kantons Zug gelöscht werden.

*The Transferring Company and the Surviving Company have agreed to a merger by absorption, in which all assets and liabilities of the Transferring Company will be transferred to the Surviving Company by means of universal succession of title, as set forth in article 3 (1) (a) Merger Act. The Transferring Company will be dissolved without liquidation and subsequently deregistered from the Register of Commerce of the canton of Zug.*

#### 1.4.2. **Aktien Shares**

Als Folge der FUSION erlöschen die IQ AKTIEN. Die Aktionäre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT erhalten im Gegenzug die anlässlich der FUSION erworbenen NEUEN IQ AKTIEN (wie nachstehend in Ziffer 1.4.3 definiert) im Verhältnis 26 IQ AKTIEN für 1 NEUE IQ AKTIE zugeteilt (Details dazu unten unter Ziffer 3).

*Upon effectiveness of the Merger, the iQ Shares will be cancelled. The shareholders of the Transferring Company receive in exchange all New iQ Shares (as defined below in paragraph 1.4.3) acquired in the course of the Merger whereby the exchange ratio is 26 iQ Shares for 1 New iQ Share (as further specified in section 3 below).*

Den Aktionären der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT sollen infolge der FUSION keine Ausgleichszahlungen für die IQ AKTIEN überwiesen werden.

*No cash consideration will be paid to the shareholders of the Transferring Company for the iQ Shares as a result of the Merger.*

#### 1.4.3. **Kapitalerhöhung Capital Increase**

Per Vollzug der FUSION wird das Aktienkapital der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT durch Ausgabe von 16'398'456 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 um CHF 163'984.56 von bisher CHF 100'000.00 auf CHF 263'984.56 erhöht. Mit Wirksamwerden der FUSION wird die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT daher ein Aktienkapital von CHF 263'984.56 aufweisen, eingeteilt in 26'398'456 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.01 (je eine **NEUE IQ AKTIE** und zusammen die **NEUEN IQ AKTIEN**). Es ist indes zu beachten, dass sich die in diesem FUSIONSVERTRAG erwähnten Beträge/Zahlen betreffend das Aktienkapital und die Anzahl Aktien der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT nach Massgabe möglicher Erhöhungen des Aktienkapitals der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT als Folge von ausgeübten, durch die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT ausgegebenen Optionen/Warrants ändern könnten bzw. entsprechend adjustiert werden.

*Upon completion of the Merger, the share capital of the Surviving Company will be increased in the amount of CHF 163,984.56 from currently CHF 100,000.00 to CHF 263,984.56 by issuance of 16,398,456 registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each. The Surviving Company will thus, upon effectiveness of the Merger, have a share capital of CHF 263,984.56, divided into 26,398,456 registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each (each a **New iQ Share** and together the **New iQ Shares**). It should be noted, however, that the*

*amounts/numbers mentioned in this Merger Agreement relating to the share capital and the number of shares issued by the Surviving Company remain subject to changes/adjustments to reflect possible increases in the Transferring Company's share capital as a result of any exercised options/warrants issued by the Transferring Company.*

#### **1.4.4. Generalrevision der Statuten** ***General Revision of the Articles of Association***

Die Statuten der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT werden im Zusammenhang mit dem Vollzug dieses FUSIONSVERTRAGES einer Generalrevision unterzogen. In diesem Zusammenhang wird die Generalversammlung der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT insbesondere auch beschliessen (i) das genehmigte Aktienkapital der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT auf CHF 131'992.28, (ii) das bedingte Aktienkapital zu Finanzierungszwecken der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT auf CHF 87'994.85 und (iii) das bedingte Aktienkapital für Beteiligungspläne der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT auf CHF 43'997.43 zu erhöhen.

*In connection with the completion of the transaction contemplated in the Merger Agreement, the articles of association of the Surviving Company will be generally revised. In this context, the general meeting of the shareholders of the Surviving Company will resolve in particular to increase (i) authorized share capital of the Surviving Company to CHF 131,992.28, (ii) the conditional share capital of the Surviving Company for financing purposes to CHF 87,994.85 and (iii) the conditional share capital for equity incentive plans of the Surviving Company to CHF 43,997.43.*

#### **1.4.5. Verwaltungsrat** ***Board of Directors***

Per Vollzug der FUSION soll sich der Verwaltungsrat der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT wie folgt zusammensetzen (Änderungen bleiben vorbehalten):  
*As per completion of the Merger, the composition of the board of directors of the Surviving Company shall be as follows (subject to changes):*

- George Weiss, Präsident des Verwaltungsrates  
*George Weiss, chairman of the board of directors*
- Won-Lak Choi, Mitglied des Verwaltungsrates  
*Won-Lak Choi, member of the board of directors*

- Scott Anchin, Mitglied des Verwaltungsrates  
*Scott Anchin, member of the board of directors*
- Kevin Loman, Mitglied des Verwaltungsrates  
*Kevin Loman, member of the board of directors*
- Gilles Patrick Thiéry, Mitglied des Verwaltungsrates  
*Gilles Patrick Thiéry, member of the board of directors*

## **1.5. Steuerliche Folgen der Fusion** ***Fiscal consequences of the Merger***

### **1.5.1. Gewinnsteuer** ***Corporate Income Tax***

Die FUSION sollte keine Gewinnsteuerfolgen auslösen.  
*The Merger should be tax-neutral for Swiss corporate income tax purposes.*

### **1.5.2. Verrechnungssteuer** ***Withholding Tax***

Die FUSION sollte keine schweizerischen Verrechnungssteuerfolgen für die FUSIONIERENDEN GESELLSCHAFTEN auslösen.  
*The Merger should not entail any Swiss withholding tax consequences for the Merging Companies.*

### **1.5.3. Emission- und Umsatzabgabe** ***Issuance and Transfer Stamp Tax***

Die FUSION sollte keine Emissions- und/oder Umsatzabgabefolgen auslösen.  
*The Merger should have no Swiss issuance and/or transfer stamp tax consequences.*

### **1.5.4. Mehrwertsteuer** ***Value Added Tax***

Auf Grund der Art der Vermögenswerte löst die FUSION keine schweizerischen Mehrwertsteuerfolgen aus.

*The Merger is not subject to Swiss VAT due to the nature of the assets.*

## **1.6. Technische Abwicklung** ***Technical Implementation***

Die Verwaltungsräte der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT haben einen FUSIONSVERTRAG abgeschlossen. Der FUSIONSVERTRAG, der FUSIONSBERICHT, die BILANZEN, der Prüfungsbericht der PricewaterhouseCoopers AG, in Zürich (CHE-106.839.438), welche als unabhängige Revisorin einen Bericht über den FUSIONSBERICHT und den FUSIONSVERTRAG gemäss Artikel 15 FUSG abgibt, sowie die Jahresrechnungen und Jahresberichte über die letzten drei Geschäftsjahre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT können am Sitz der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT eingesehen werden.

*The board of directors of the Transferring Company and of the Surviving Company have signed the Merger Agreement. The Merger Agreement, the Merger Report, the Balance Sheets, the report from PricewaterhouseCoopers AG, in Zurich (CHE-106.839.438), acting as independent auditor to issue a report on the Merger Report and the Merger Agreement pursuant to article 15 Merger Act, as well as the annual accounts and the annual reports of the Transferring Company for the last three business years are available for inspection at the registered seat of the Transferring Company and the Surviving Company.*

Die FUSION bedarf der Zustimmung der Generalversammlungen der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT.

*The Merger requires approval by the general meetings of the Transferring Company and the Surviving Company.*

Die FUSION wird gemäss Artikel 22 FUSG am Datum der effektiven Eintragung der Beschlüsse der Generalversammlung der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT beziehungsweise der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT beim Handelsregister des Kantons Zug wirksam (*inter partes* und gegenüber Dritten). Die FUSION steht unter dem Vorbehalt der Einreichung der erforderlichen Anmeldung beim Handelsregisteramt.

*The Merger will be effective (inter partes and vis-à-vis third parties) on the date of effective registration of the resolutions of the general meeting of the Transferring Company and of the Surviving Company, respectively in the Register of Commerce of the canton of Zug, in accordance with article 22*

*Merger Act. The Merger is subject to the filing of the relevant application with the Register of Commerce.*

Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT wird ohne Liquidation im Handelsregister gelöscht werden.

*The Transferring Company will be deleted from the Register of Commerce without liquidation.*

Der Umtausch der IQ AKTIEN für die NEUEN IQ AKTIEN erfolgt gemäss Ziffer 3.

*The exchange of the iQ Shares for the New iQ Shares will take place as further set forth in section 3.*

---

## 2. Fusionsvertrag **Merger Agreement**

Die Verwaltungsräte der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT haben am 19. November 2018 einen FUSIONSVERTRAG abgeschlossen. Untenstehend sind die wesentlichen Bedingungen des FUSIONSVERTRAGES aufgelistet:

*The board of directors of the Transferring Company and of the Surviving Company have signed the Merger Agreement dated 19 November 2018. Below are some relevant material terms of the Merger Agreement as follows:*

- Die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT übernimmt die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT;  
*the Transferring Company merges into the Surviving Company;*
- die ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT übernimmt rückwirkend per 8. November 2018 alle Aktiven und Passiven (Fremdkapital) von der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT wie in der BILANZ der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT per 7. November 2018 wiedergegeben;  
*the Surviving Company takes over all assets and liabilities of the Transferring Company as reflected in the Transferring Company's Balance Sheet as per 7 November 2018 with retroactive effect as per 8 November 2018;*
- per Vollzug der FUSION wird das Aktienkapital der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT durch Ausgabe von 16'398'456 Namenaktien mit einem

Nennwert von je CHF 0.01 um CHF 163'984.56 von bisher CHF 100'000.00 auf CHF 263'984.56 erhöht;

*upon completion of the Merger, the share capital of the Surviving Company will be increased in the amount of CHF 163,984.56 from currently CHF 100,000.00 to CHF 263,984.56 by issuance of 16,398,456 registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each;*

- aufgrund der FUSION erhalten die Aktionäre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT für jeweils 26 von ihnen gehaltene IQ AKTIEN, welche mit der FUSION erlöschen, 1 NEUE iQ AKTIE;  
*as a result of the Merger, the shareholders of the Transferring Company receive, in exchange for 26 iQ Shares, which will cease to exist in consequence of the Merger, 1 New iQ Share;*
- wenn Aktionäre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT aufgrund des Umtauschverhältnisses einen Anspruch auf einen Bruchteil einer NEUEN IQ AKTIE haben, erhalten sie 1 ganze NEUE IQ AKTIE für diesen Bruchteil (der **SPITZENAUSGLEICH**);  
*if, based on the exchange ratio, shareholders of the Transferring Company are entitled to a fraction of a New iQ Share, they shall receive 1 New iQ Share for such fraction (the **Compensation for Fractions**);*
- die Aktionäre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT sind in Bezug auf die NEUEN IQ AKTIEN, die sie im Zusammenhang mit der FUSION erhalten, ab dem Datum ihres Eintrags im Aktienbuch der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT dividendenberechtigt;  
*the Transferring Company's shareholders shall be entitled to dividends in relation to the New iQ Shares from the date they are registered in the share register of the Surviving Company;*
- als Folge der FUSION wird die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT aufgelöst und im Handelsregister des Kantons Zug gelöscht.  
*as a consequence of the Merger, the Transferring Company will cease to exist and will be deregistered from the Register of Commerce of the canton of Zug.*

---

**3. Umtauschverhältnis**  
***Exchange Ratio***

Jedem Aktionär der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT wird für jeweils 26 IQ AKTIEN mit einem Nennwert von je CHF 0.01 1 NEUE IQ AKTIE mit einem Nennwert von CHF 0.01 ausgegeben und zugeteilt, was einem Umtauschverhältnis von 26:1 entspricht (die **AKTIENZUTEILUNG**).

*Each shareholder of the Transferring Company shall be allocated 1 New iQ Share with a nominal value of CHF 0.01 for 26 iQ Shares with a nominal value of CHF 0.01 each, corresponding to an exchange ratio of 26:1 (the **Share Consideration**).*

Es werden im Rahmen des Umtausches nur ganze NEUE IQ AKTIEN übertragen. Wenn Aktionäre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT aufgrund des Umtauschverhältnisses einen Anspruch auf einen Bruchteil einer NEUEN IQ AKTIE haben, erhalten sie 1 ganze NEUE IQ AKTIE für diesen Bruchteil.

*The Share Consideration shall not include any fractions of New iQ Shares. If, based on the exchange ratio, shareholders of the Transferring Company are entitled to a fraction of a New iQ Share, they shall receive 1 whole New iQ Share for such fraction.*

Die Aktien, die im Zusammenhang mit dem Umtausch für die Zuteilung einer ganzen Anzahl von NEUEN IQ AKTIEN an alle Aktionäre und für die Vermeidung einer Verteilung von Bruchteilen notwendig sind, werden den entsprechenden Aktionären aus dem von Beechtree Associates, LLC, Grossaktionärin der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT, gehaltenen Anteil an NEUEN IQ AKTIEN ohne Gegenleistung zur Verfügung gestellt werden.

*The number of shares required in connection with the exchange to enable the allocation of a full number of New iQ Shares, and to avoid allocation of fractions, will be transferred to the respective shareholders from the New iQ Shares held by Beechtree Associates, LLC, a major shareholder of the Transferring Company, for no consideration.*

---

**4. Keine Ausgleichszahlung**  
***No Cash Compensation***

Den Aktionären der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT wird infolge der FUSION keine Ausgleichszahlung in bar gewährt.



*The shareholders of the Transferring Company do not receive any cash compensation in connection with the Merger.*

---

**5. Besonderheiten bei der Bewertung der Aktien**  
***Specifics in the Valuation of the Shares***

Da die Aktionäre der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT im Rahmen der FUSION sämtliche Aktien der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT erhalten, konnte vorliegend auf eine Bewertung der IQ AKTIEN und der NEUEN IQ AKTIEN verzichtet werden, und entsprechend wurden auch keine Besonderheiten im Sinne von Art. 14 Abs. 3 lit. e FusG berücksichtigt.

*Because the shareholders of the Transferring Company receive all shares of the Surviving Company in the scope of the Merger there was no need for a valuation of the iQ Shares or the New iQ Shares and, accordingly, no specifics were considered according to article 14 (3) (e) Merger Act.*

---

**6. Allfällige Pflichten der Gesellschafter**  
***Potential Duties of the Members***

Bei der vorliegenden FUSION müssen keine Pflichten im Sinne von Art. 14 Abs. 3 lit. g FusG berücksichtigt werden.

*In connection with the present Merger no duties in connection with article 14 (3) (g) Merger Act are to be considered.*

---

**7. Auswirkungen auf die Arbeitnehmer**  
***Consequences for the Employees***

Die ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT verfügt über einen Mitarbeiter. Eine Mitarbeiterinformation i.S.v. Art. 28 FusG i.V.m Art. 333a OR hat stattgefunden.

*The Transferring Company has one employee. The employee has been informed pursuant to article 28 Merger Act in connection with article 333a CO.*

---

**8. Auswirkungen auf die Gläubiger**  
***Consequences for the Creditors***

Den Gläubigern der FUSIONIERENDEN GESELLSCHAFTEN steht das Recht auf Sicherstellung ihrer Forderungen zu, soweit ihre Forderungen durch die FUSION gefährdet werden.

*The creditors of the Merging Companies have the right to have their claims secured to the extent their claims will be jeopardized by the Merger.*

Die Forderungen der Gläubiger der FUSIONIERENDEN GESELLSCHAFTEN werden nach den Ansichten des Verwaltungsrats der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und des Verwaltungsrats der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT durch die FUSION nicht gefährdet.

*The claims of the creditors of the Merging Companies are in view of the board of directors of the Transferring Company and of the Surviving Company, however, not jeopardized by the present Merger.*

Unmittelbar nach Anmeldung der FUSION im Handelsregister des Kantons Zug wird der Schuldenruf an drei aufeinanderfolgenden Tagen im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert, ausser ein zugelassener Revisionsexperte bestätigt schriftlich, dass keine Forderungen bekannt oder zu erwarten sind, zu deren Befriedigung das freie Vermögen der FUSIONIERENDEN GESELLSCHAFTEN nicht ausreicht (Art. 25 Abs. 1 und 2 FusG).

*Immediately after the registration of the Merger in the Register of Commerce of the canton of Zug a creditor's call will be published in the Swiss Official Gazette of Commerce on three consecutive days, unless a specially licensed audit expert confirms in writing that no claims are known or to be expected that could not be satisfied through the disposable assets of the Merging Companies (article 25 (1) and (2) Merger Act).*

---

**9. Hinweis auf behördliche Bewilligungen**  
***Information about Regulatory Authorisations***

Die geplante FUSION muss in keinem Land von den Wettbewerbs- und/oder Aufsichtsbehörden genehmigt werden.

*The intended Merger does not have to be approved by the competition and/or supervising authorities in any jurisdiction.*

---

**10. Anhänge**  
***Annexes***

Folgende Anhänge bilden einen integrierenden Bestandteil dieses FUSIONSBERICHTS:

*The following annexes shall form an integral part of this Merger Report:*

- Anhang 1: Fusionsvertrag vom 19. November 2018 zwischen der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT .  
*Annex 1: Merger agreement between the Transferring Company and the Surviving Company dated 19 November 2018.*
  
- Anhang 2: Geprüfte Fusionsbilanz der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT per 7. November 2018.  
*Annex 2: Audited merger balance sheet of the Transferring Company as of 7 November 2018.*

---

**11. Sprache**  
***Language***

Im Falle von Widersprüchen zwischen der deutschen und der englischen Version dieses FUSIONSBERICHTS geht die deutsche Version vor.

*In case of discrepancies between the German and the English version in this Merger Report, the German version shall prevail.*

[UNTERSCHRIFTEN AUF DER NÄCHSTEN SEITE]

*[SIGNATURES ON NEXT PAGE]*

---

**Unterschriften**  
*Signatures*

---

**ÜBERTRAGENDE GESELLSCHAFT**  
*Transferring Company*

**iQ Power Licensing AG**

19. November 2018

[SIGNATURE]

---

Datum  
*Date*

Charles R. Sullivan  
Vizepräsident des Verwaltungsrates  
*Vice chairman of the Board of Directors*

19. November 2018

[SIGNATURE]

---

Datum  
*Date*

James LoPresti  
Mitglied des Verwaltungsrates  
*Member of the Board of Directors*

---

**ÜBERNEHMENDE GESELLSCHAFT**  
*Surviving Company*

**iQ International AG**

19. November 2018

[SIGNATURE]

---

Datum  
*Date*

George Weiss  
Präsident des Verwaltungsrates  
*Chairman of the Board of Directors*

19. November 2018

[SIGNATURE]

---

Datum  
*Date*

Gilles Patrick Thiéry  
Mitglied des Verwaltungsrates  
*Member of the Board of Directors*

---

**Anhang 1 – Fusionsvertrag zwischen der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT und der  
ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT vom 19. November 2018**  
***Annex 1 – Merger Agreement between the Transferring Company and the Surviving  
Company dated 19 November 2018***

[SEPARATES DOKUMENT]

*[SEPARATE DOCUMENT]*

---

**Anhang 2 – Geprüfte Fusionsbilanz der ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT per 7.**

**November 2018**

***Annex 2 – Audited Merger balance sheet of the Transferring Company as of 7  
November 2018***

[SEPARATES DOKUMENT]

*[SEPARATE DOCUMENT]*