

ZURICH INSURANCE PUBLIC LIMITED COMPANY

**FORMWECHSELPLAN /
*DRAFT TERMS OF CONVERSION***

INHALTSVERZEICHNIS

1.	Begriffsbestimmungen und Auslegung	4
2.	Allgemeine Informationen in Bezug auf die Formwechselnde Gesellschaft	7
3.	Allgemeine Informationen in Bezug auf den Formwechsel.....	8
4.	Angaben zur Formwechselnden Gesellschaft in Irland (Regulation 7 Abs. 2 lit a der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 1 des deutschen Umwandlungsgesetzes) ..	9
5.	Gründung Der und Angaben zur Gesellschaft Neuer Rechtsform (Regulation 7 Abs. 2 lit. b der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 2 und 3 des deutschen Umwandlungsgesetzes) ..	9
6.	Vorgesehener indikativer Zeitplan für den Formwechsel (Regulation 7 Abs. 2 lit. c der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 5 des deutschen Umwandlungsgesetzes)	11
7.	Die Beteiligung der bisherigen Anteilshaber an der Formwechselnden Gesellschaft und die geplante Beteiligung an der Gesellschaft Neuer Rechtsform (entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 6 UmwG)	13
8.	Die Rechte, die die Gesellschaft Neuer Rechtsform mit Sonderrechten ausgestatteten Gesellschaftern oder Inhabern von anderen Wertpapieren als das Kapital der Formwechselnden Gesellschaft darstellenden Gesellschaftsanteilen gewähren soll, oder die für diese Personen vorgeschlagenen Maßnahmen (Regulation 7 Abs. 2 lit. e der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 7 des deutschen Umwandlungsgesetzes).....	14
9.	Sicherheiten, die Gläubigern der Formwechselnden Gesellschaft angeboten werden, wie Garantien oder Pfandrechte (Regulation 7 Abs. 2 lit. f der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 8 des deutschen Umwandlungsgesetzes)	14
10.	Etwaige besondere Vorteile, die Mitgliedern des Verwaltungs-, Leitungs-, Aufsichts- oder Kontrollorgans der Formwechselnden Gesellschaft gewährt werden (Regulation 7 Abs. 2 lit. g der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 9 des deutschen Umwandlungsgesetzes); keine	

TABLE OF CONTENTS

1.	Definitions and Interpretation	4
2.	General Information in relation to the Converting Company	7
3.	General Information in Relation to the Conversion.....	8
4.	Particulars of the Converting Company in Ireland (Regulation 7(2)(a) of the Irish Regulations and Corresponding to Sec. 335 (2) no. 1 of the German Transformation Act).....	9
5.	Formation and Particulars of the Converted Company (Regulation 7(2)(b) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) No. 2, No. 3 of the German Transformation Act).....	9
6.	The Proposed Indicative Timeline of the Conversion (Regulation 7(2)(c) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) no. 5 of the German Transformation Act).....	11
7.	The participation of the existing shareholders in the converting Company and the planned participation in the Converted Company (Corresponding to Sec. 335 (2) No. 6 of the German Transformation Act).....	13
8.	The rights to be conferred by the Converted Company on members enjoying special rights or on holders of securities other than shares representing the Converting company's capital, or the measures proposed concerning them (Regulation 7(2)(e) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) no. 7 of the German Transformation Act).....	14
9.	Any safeguards offered to creditors of the Converting Company, such as guarantees or pledges (Regulation 7(2)(f) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) No. 8 of the German Transformation Act).....	14
10.	Any special advantages to be granted to members of the administrative, management, supervisory or controlling body of the Converting company (Regulation 7(2)(g) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) No. 9 of the German Transformation Act); no special advantages pursuant to Sec. 26 (1) AktG.....	17
11.	Details as to whether Any incentives or subsidies were received by the Converting Company in Ireland in the five years preceding the date of these	

	Sondervorteile i.S.v. § 26 Abs. 1 AktG	17		Draft Terms of Conversion (Regulation 7(2)(h) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) No. 10 of the German Transformation Act).17	
11.	Angaben zu Etwaigen Förderungen oder Beihilfen, die die Formwechselnde Gesellschaft in Irland in den fünf Jahren vor dem Datum dieses Formwechselplans erhalten hat (Regulation 7 Abs. 2 lit. h der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 10 des deutschen Umwandlungsgesetzes) 17		12.	Details of the proposed cash compensation payable in response to requests from minority shareholders of the converting company made under regulation 15(1) of the Irish Regulations (Regulation 7(2)(i) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) no. 11, 340 of the German Transformation Act).....	18
12.	Einzelheiten zur Angebotenen Barabfindung, die auf Verlangen von Minderheitsgesellschaftern der Formwechselnden Gesellschaft gemäß Regulation 15 Abs. 1 der Irish Regulations zu zahlen ist (Regulation 7 Abs. 2 lit. i der Irish Regulations und entsprechend §§ 335 Abs. 2 Nr. 11, 340 des deutschen Umwandlungsgesetzes)	18	13.	The likely repercussions of the Conversion on employment (Regulation 7(2)(j) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) no. 12 of the German Transformation Act).....	18
13.	Die voraussichtlichen Auswirkungen des Formwechsels auf die Beschäftigung der Arbeitnehmer (Regulation 7 Abs. 2 lit. j der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 12 des deutschen Umwandlungsgesetzes).....	18	14.	Information on the procedures by which arrangements for the involvement of employees in the definition of their rights to participation in the converted company are determined (Regulation 7(2)(L) of the Irish Regulations and corresponding to Sec. 335 (2) no. 13 of the German Transformation Act).....	21
14.	Angaben zu dem Verfahren, nach dem Einzelheiten der Beteiligung der Arbeitnehmer an der Festlegung ihrer Mitbestimmungsrechte in der Gesellschaft neuer Rechtsform geregelt werden (Regulation 7 Abs. 2 lit. l der Irish Regulations und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 13 des deutschen Umwandlungsgesetzes) 21		15.	Agency worker information in relation to The Converting Company (Regulation 7(2)(k) of the Irish Regulations).....	23
15.	Informationen zu Leiharbeitnehmer in Bezug auf die Formwechselnde Gesellschaft (Regulation 7 Abs. 2 lit. k der Irish Regulations).....	23	16.	Expert's Report (Regulation 9 of the Irish Regulations)	24
16.	Bericht eines Sachverständigen (Regulation 9 der Irish Regulations)24		17.	Notification to the Central Bank of Ireland (Regulation 13 of the Irish Regulations).....	24
17.	Mitteilung an die Irische Zentralbank (Regulation 13 der Irish Regulations)	24	18.	Shareholder Approval of these Draft Terms of Conversion and the Articles of Association (Regulation 14 of the Irish Regulations)	25
18.	Zustimmung der Gesellschafter zum Formwechselplan und zur Satzung (Regulation 14 der Irish Regulations)	25	19.	Registration and publication of documents (Regulation 12 of the Irish Regulations).....	25
19.	Eintragung und Veröffentlichung von Dokumenten (Regulation 12 der Irish Regulations).....	25	20.	Observation of the Formation Requirements for the Converted Company pursuant to the AktG	26
20.	Beachtung der Gründungsvoraussetzungen für die Gesellschaft Neuer Rechtsform nach dem AktG	26	21.	Completion of the Conversion	26
21.	Vollzug des Formwechsels	26	22.	Applicable legal frameworks	26
22.	Geltender rechtlicher Rahmen	26	23.	Costs	27
23.	Kosten	27		Schedule 1 Articles of association of the Converted Company following the Conversion	
	Anlage 1 Satzung der Gesellschaft Neuer Rechtsform nach dem Formwechsel..				

DER VORLIEGENDE FORMWECHSELPLAN wurde am 29. Juni 2023 aufgestellt:

VOM VERWALTUNGSRAT DER:

ZURICH INSURANCE PUBLIC LIMITED COMPANY, einer in der Republik Irland unter der Registernummer 13460 eingetragenen Aktiengesellschaft nach irischem Recht (*public company limited by shares*) mit Sitz in Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Dublin, A94 X9Y3, Irland (die **Formwechselnde Gesellschaft**).

VORBEMERKUNGEN:

- (A) Die Formwechselnde Gesellschaft ist derzeit in Irland ansässig und wird von der irischen Zentralbank (*Central Bank of Ireland*) als den Irish Insurance Regulations (wie nachstehend definiert) unterliegendes Nichtlebensversicherungsunternehmen beaufsichtigt.
- (B) Die Formwechselnde Gesellschaft beabsichtigt die Durchführung eines grenzüberschreitenden Formwechsels in eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht gemäß Art. 86a ff. der Richtlinie (EU) 2017/1132 (geändert durch (EU) 2019/2121 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 in Bezug auf grenzüberschreitende Umwandlungen, Verschmelzungen und Spaltungen) sowie gemäß den anwendbaren Bestimmungen der Irish Regulations (wie nachstehend definiert) und des deutschen Umwandlungsgesetzes (wie nachstehend definiert) zu den in diesem Formwechselplan festgelegten Bedingungen.
- (C) Die aus einem solchen grenzüberschreitenden Formwechsel hervorgehende deutsche Aktiengesellschaft wird ihren Sitz und ihre Hauptverwaltung in Frankfurt am Main, Deutschland, haben.

HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN UND AUSLEGUNG

1.1 Begriffsbestimmungen

In diesem Formwechselplan haben die nachstehend aufgeführten Begriffe folgende Bedeutung:

AktG bezeichnet das deutsche Aktiengesetz;

Satzung bezeichnet die Satzung der Gesellschaft Neuer Rechtsform, die als **Anlage 1** beigefügt ist;

BaFin bezeichnet die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (oder deren Rechtsnachfolgerin, die die Aufgabe hat, Versicherungsunternehmen zu beaufsichtigen);

THESE DRAFT TERMS OF CONVERSION are drawn up on 29 June 2023:

BY THE BOARD OF DIRECTORS OF:

ZURICH INSURANCE PUBLIC LIMITED COMPANY, a public company limited by shares incorporated in the Republic of Ireland under registration number 13460 and having its registered office at Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Dublin, A94 X9Y3, Ireland (the **Converting Company**).

RECITALS:

- (A) The Converting Company is currently domiciled in Ireland and is regulated by the Central Bank of Ireland as a non-life insurance undertaking subject to the Irish Insurance Regulations (as defined below).
- (B) The Converting Company proposes to carry out a cross-border conversion into a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft*) in accordance with Articles 86a et seqq. of Directive (EU) 2017/1132 (as amended by Directive (EU) 2019/2121 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 as regards cross-border conversions, mergers and divisions) and the applicable provisions of the Irish Regulations (as defined below) and the German Transformation Act (as defined below) on the terms set out in these Draft Terms of Conversion.
- (C) The German stock corporation resulting from such cross-border conversion shall have its registered office and its head office in Frankfurt am Main, Germany.

IT IS AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In these Draft Terms of Conversion, the following terms shall have the following meanings:

AktG means the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*);

Articles of Association means the articles of association (*Satzung*) of the Converted Company, which are included at **Schedule 1**;

BaFin means the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (or any successor entity thereto that carries out the role of supervising insurance undertakings);

CBI bezeichnet die irische Zentralbank „Central Bank of Ireland“ (oder deren Rechtsnachfolgerin, die die Aufgabe hat, Versicherungsunternehmen zu beaufsichtigen);

Vollzug bezeichnet das Wirksamwerden des grenzüberschreitenden Formwechsels mit Eintragung der Gesellschaft Neuer Rechtsform in das Handelsregister Frankfurt am Main, Deutschland;

Formwechsel bezeichnet den beabsichtigten grenzüberschreitenden Formwechsel, der gemäß Art. 86a ff. der Richtlinie, Teil 2 der Irish Regulations sowie §§ 333 ff. des deutschen Umwandlungsgesetzes durchgeführt wird, wobei die Formwechselnde Gesellschaft ohne Auflösung, Abwicklung oder Liquidation die Rechtsform einer irischen *public company limited by shares* in eine deutsche Aktiengesellschaft ändert und ihren satzungsmäßigen Sitz unter Beibehaltung ihrer Rechtspersönlichkeit nach Deutschland verlegt;

Gesellschaft Neuer Rechtsform bezeichnet die Formwechselnde Gesellschaft in ihrer neuen Rechtsform einer Aktiengesellschaft (AG) ab dem Vollzug;

AHV der Formwechselnden Gesellschaft hat die in *Ziff. 18.1* festgelegte Bedeutung;

CRO bezeichnet das „Companies Registration Office“, das irische Firmenregisteramt;

Richtlinie bezeichnet die Richtlinie (EU) 2017/1132 (geändert durch die Richtlinie (EU) 2019/2121 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 in Bezug auf grenzüberschreitende Umwandlungen, Verschmelzungen und Spaltungen);

Formwechselplan bezeichnet diesen Formwechselplan, der vom Verwaltungsrat der Formwechselnden Gesellschaft aufgestellt wurde;

Vollzugsdatum bezeichnet das Datum und die Uhrzeit der Eintragung der Gesellschaft Neuer Rechtsform in das Handelsregister Frankfurt am Main, Deutschland;

HGB hat die in *Ziff. 5.2.3* festgelegte Bedeutung.

Deutsches Umwandlungsgesetz/UmwG bezeichnet das deutsche Gesetz über die Umwandlung von Unternehmen, einschließlich der Bestimmungen zur Umsetzung der Richtlinie in deutsches Recht (*Umwandlungsgesetz*);

Deutsches Versicherungsaufsichtsgesetz bezeichnet das deutsche Gesetz über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen in seiner jeweils

CBI means the Central Bank of Ireland (or any successor entity thereto that carries out the role of supervising insurance undertakings);

Completion means the effectiveness of the cross-border conversion upon registration of the Converted Company in the commercial register Frankfurt am Main, Germany;

Conversion means the proposed cross-border conversion to be carried out in accordance with Articles 86a et seqq. of the Directive, Part 2 of the Irish Regulations and Sec. 333 et seqq. of the German Transformation Act whereby the Converting Company, without being dissolved or wound up or going into liquidation, shall convert from a public company limited by shares in Ireland into a stock corporation in Germany, and shall transfer its registered office to Germany, while retaining its legal personality;

Converted Company means the Converting Company with its new legal form of a German stock corporation (*Aktiengesellschaft – AG*) from Completion onwards;

Converting Company EGM has the meaning given to it in *clause 18.1*;

CRO means the Companies Registration Office in Ireland;

Directive means Directive (EU) 2017/1132 (as amended by Directive (EU) 2019/2121 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 as regards cross-border conversions, mergers and divisions);

Draft Terms of Conversion means these draft terms of conversion prepared by the Board of Directors of the Converting Company;

Effective Date means the date and time of the registration of the Converted Company with the commercial register of Frankfurt am Main, Germany;

HGB has the meaning given to it in *clause 5.2.3*;

German Transformation Act means the German act on the transformation of companies (*Umwandlungsgesetz - UmwG*) including the provisions implementing the Directive into German law;

German Insurance Supervisory Act means the German act on insurance supervision (*Versicherungsaufsichtsgesetz*), as amended from time to time;

gültigen Fassung
(*Versicherungsaufsichtsgesetz*);

Irland bezeichnet die Republik Irland;

Irisches Gericht bezeichnet den Irischen High Court;

Irish Insurance Regulations bezeichnet die European Union (Insurance and Reinsurance) Regulations 2015 (S.I. No. 486 of 2015), die die Solvabilität II-Richtlinie in Irland umsetzt;

Irish Regulations bezeichnet die Rechtsverordnung (*statutory instruments*) Nr. 223 von 2023 – Die Europäische Union (Grenzüberschreitende Formwechsel, Verschmelzungen und Spaltungen) Verordnungen 2023;

Drittarbeitnehmer hat die in *Ziff. 13.1* festgelegte Bedeutung;

Maßgeblicher Zeitpunkt ist der Zeitpunkt, an dem dieser Formwechselplan beim CRO eingereicht wird;

Gesellschafter bezeichnet die jeweiligen Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft; dies sind zum Datum dieses Formwechselplans die Zurich Insurance Company Ltd, Zürich, Schweiz und die Zurich Holding Ireland Limited, Dublin, Irland; und

Solvabilität II-Richtlinie bezeichnet die Richtlinie 2009/138/EG des Europäischen Parlaments und des Rates;

1.2 **Auslegung:**

1.2.1 In diesem Formwechselplan bedeutet eine Bezugnahme auf:

- (a) den Plural die gleichzeitige Bezugnahme auf den Singular und umgekehrt;
- (b) Gesetze, Richtlinien, Verordnungen, Rechtsakte und andere Rechtsvorschriften eine Bezugnahme auf die in Irland, Deutschland bzw. der Europäischen Union geltenden Rechtsvorschriften (je nach Zusammenhang) sowie auf diese Rechtsvorschriften in ihrer jeweils geänderten, konsolidierten, ergänzten oder novellierten Fassung und auf alle im Rahmen der betreffenden Rechtsvorschriften erlassenen nachrangigen Rechtsvorschriften;
- (c) eine Zeitangabe, sofern nicht anders angegeben, eine Bezugnahme auf die in Dublin, Irland geltende Ortszeit; und
- (d) eine Ziffer, eine Anlage oder einen Anhang, sofern sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, eine Bezugnahme auf eine Ziffer, eine Anlage oder einen Anhang dieses Formwechselplans.

Ireland means the Republic of Ireland;

Irish Court means the Irish High Court;

Irish Insurance Regulations means the European Union (Insurance and Reinsurance) Regulations 2015 (S.I. No. 485 of 2015) which implement the Solvency II Directive in Ireland;

Irish Regulations means S.I. No. 233 of 2023 - The European Union (Cross-Border Conversions, Mergers and Divisions) Regulations 2023;

Outsourced Personnel has the meaning given to it in *clause 13.1*;

Relevant Date means the date of the delivery of these Draft Terms of Conversion to the CRO;

Shareholders means the shareholders of the Converting Company from time to time, who at the date of these Draft Terms of Conversion are Zurich Insurance Company Ltd, Zurich, Switzerland and Zurich Holding Ireland Limited, Dublin, Ireland; and

Solvency II Directive means Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council.

1.2 **Interpretation:**

1.2.1 In these Draft Terms of Conversion, a reference to:

- (a) the plural includes the singular and any reference to the singular includes the plural;
- (b) acts, directives, regulations, statutory instruments and other legislation are to legislation operative in Ireland, Germany and/or the European Union (as applicable) and to such legislation, modified, consolidated, amended or re-enacted and any subordinate legislation made under that legislation;
- (c) a time of day is a reference to the time in Dublin, Ireland, unless a contrary indication appears; and
- (d) a clause, annex or schedule, unless the context otherwise requires, is a reference to a clause of or annex or schedule to these Draft Terms of Conversion.

1.2.2 Die in diesem Formwechselplan verwendeten Überschriften haben keinen Einfluss auf dessen Auslegung.

2. ALLGEMEINE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DIE FORMWECHSELNDE GESELLSCHAFT

2.1 Sitz und Hauptverwaltung der Formwechselnden Gesellschaft befinden sich derzeit in Irland. Die Formwechselnde Gesellschaft wird derzeit von der CBI als den Irish Insurance Regulations unterliegendes Nichtlebensversicherungsunternehmen beaufsichtigt. Die Anteile der Formwechselnden Gesellschaft werden durch die Zurich Insurance Company Ltd (29,595 %) und die Zurich Holding Ireland Limited (70,405 %) gehalten und die Formwechselnde Gesellschaft ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft der Zurich Insurance Group Ltd, Zürich, Schweiz (letztere, zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, die **Zurich-Gruppe**).

2.2 Die Formwechselnde Gesellschaft ist der Hauptversicherer für das Nichtlebensversicherungsgeschäft der Zurich-Gruppe im Europäischen Wirtschaftsraum (**EWR**) und bietet eine breite Palette von Nichtlebensversicherungsprodukten und -dienstleistungen für eine Vielzahl von Privat-, Geschäfts- und Firmenkunden an. Die Formwechselnde Gesellschaft bietet Nichtlebensversicherungen in Irland und über ihr Netz von elf EWR-Zweigniederlassungen in Deutschland, Italien, Spanien, Portugal, Belgien, Frankreich, den Niederlanden, Norwegen, Schweden, Dänemark und Finnland an. Die Formwechselnde Gesellschaft hat auch eine Niederlassung im Vereinigten Königreich (**UK**), jedoch betreibt diese Niederlassung ab dem 1. Januar 2023 und nach der Übertragung eines Portfolios ihres UK-Versicherungsgeschäfts von ihrer UK-Zweigniederlassung auf eine UK-Zweigniederlassung der Zurich Insurance Company Ltd kein eigenes Versicherungsgeschäft mehr.

2.3 Das Geschäftsjahr der Formwechselnden Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet mit Ablauf des 31. Dezember eines jeden Jahres.

2.4 Die Formwechselnde Gesellschaft hat derzeit außer ihrem Verwaltungsrat kein Aufsichtsorgan.

2.5 Diejenigen Bestimmungen dieses Formwechselplans, die ausschließlich nach irischem oder nach deutschem Recht erforderlich sind, haben nur in der Rechtsordnung Wirkung, in der diese Bestimmungen gesetzlich vorgeschrieben sind, und werden lediglich bei der Prüfung der internen Rechtmäßigkeit des Formwechsels in Bezug auf den Teil des Verfahrens

1.2.2 The headings in these Draft Terms of Conversion do not affect their interpretation.

2. GENERAL INFORMATION IN RELATION TO THE CONVERTING COMPANY

2.1 The registered and head office of the Converting Company is currently located in Ireland. The Converting Company is currently regulated by the CBI as a non-life insurance undertaking which is subject to the Irish Insurance Regulations. The shares in the Converting Company are held by Zurich Insurance Company Ltd (29.595%) and Zurich Holding Ireland Limited (70.405%) and the Converting Company is an indirect wholly owned subsidiary of Zurich Insurance Group Ltd, Zurich, Switzerland (the latter, together with its subsidiaries, the **Zurich Group**).

2.2 The Converting Company is the principal underwriter of the Zurich Group's non-life insurance business in the European Economic Area (**EEA**) and offers a broad range of non-life insurance products and services to a wide variety of personal, commercial and corporate customers. The Converting Company writes non-life insurance in Ireland and via its network of eleven EEA branches established in Germany, Italy, Spain, Portugal, Belgium, France, the Netherlands, Norway, Sweden, Denmark and Finland. The Converting Company also has a branch in the United Kingdom (**UK**), but since 1 January 2023 its branch in the UK has ceased writing insurance business on its own account following the transfer of a portfolio of UK insurance business by its branch in the UK to the UK branch of Zurich Insurance Company Ltd.

2.3 The financial year of the Converting Company commences on the first day of January of any given year and ends on the thirty-first day of December in that year.

2.4 The Converting Company currently has no supervisory body apart from its Board of Directors.

2.5 The provisions of these Draft Terms of Conversion that are exclusively required by either Irish law or German law, will only have effect in the jurisdiction in which such provisions are required by law and will only be taken into account to scrutinise the internal legality of the Conversion as regards that part of the procedure which is governed by the law of the relevant jurisdiction.

berücksichtigt, der dem Recht der betreffenden Rechtsordnung unterliegt.

3. ALLGEMEINE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN FORMWECHSEL

- 3.1 Infolge des Brexits wurde ein Portfolio des UK-Versicherungsgeschäfts von der UK-Zweigniederlassung der Formwechselnden Gesellschaft mit Wirkung vom 1. Januar 2023 auf die UK-Zweigniederlassung der Zurich Insurance Company Ltd übertragen. Diese Übertragung war Anlass für eine Überprüfung der Geschäftsstruktur der Zurich-Gruppe in Europa im Rahmen der laufenden Vereinfachungs- und Optimierungsaktivitäten der Zurich-Gruppe. Als Ergebnis der Überprüfung wurde die Möglichkeit aufgezeigt, die rechtliche Struktur und Leitung der Formwechselnden Gesellschaft enger im Hinblick auf Deutschland, ihrem nach dem Brexit größten Markt, auszurichten, so dass entschieden wurde, die Rechtsform der Formwechselnden Gesellschaft von einer in Irland eingetragenen und zugelassenen irischen Gesellschaft in eine in Deutschland eingetragene und zugelassene deutsche Gesellschaft zu ändern.
- 3.2 Es ist daher beabsichtigt, die Formwechselnde Gesellschaft ohne Auflösung, Abwicklung oder Liquidation unter Beibehaltung ihrer Rechtspersönlichkeit durch Verlegung ihres satzungsmäßigen Sitzes nach Deutschland gemäß Art. 86a ff. der Richtlinie, Teil 2 der Irish Regulations und §§ 333 ff. des deutschen Umwandlungsgesetzes von einer irischen *public company limited by shares* in eine deutsche Aktiengesellschaft umzuwandeln.
- 3.3 Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird als Aktiengesellschaft deutschen Rechts gegründet, und zwar gemäß den Bestimmungen dieses Formwechselplans, insbesondere *Ziffn. 5 und 18*, sowie durch Erteilung der Zustimmung der Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft zu diesem Formwechselplan in der AHV der Formwechselnden Gesellschaft.
- 3.4 Die Gesellschaft Neuer Rechtsform hat ihre Hauptverwaltung in Frankfurt am Main, Deutschland. Die Zweigniederlassungen der Formwechselnden Gesellschaft (wie in *Ziff. 2.2* aufgeführt) werden als Zweigniederlassungen der Gesellschaft Neuer Rechtsform fortgeführt. Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird ihre Geschäftstätigkeit in Irland nach dem Formwechsel über eine irische Zweigniederlassung der Gesellschaft Neuer Rechtsform fortsetzen.

3. GENERAL INFORMATION IN RELATION TO THE CONVERSION

- 3.1 As a result of Brexit, a portfolio of UK insurance business was transferred by the UK branch of the Converting Company to the UK branch of Zurich Insurance Company Ltd with effect from 1 January 2023. This transfer prompted a review of the structure of the Zurich Group's businesses in Europe as a part of the Zurich Group's ongoing simplification and optimisation activities. This review concluded that there was an opportunity to align the Converting Company's legal structure and governance more closely with Germany, its largest market post-Brexit, and so it was decided to convert the Converting Company from an Irish company registered and authorised in Ireland to a German company registered and authorised in Germany.
- 3.2 It is therefore proposed that the Converting Company shall, without being dissolved or wound up or going into liquidation and while retaining its legal personality, convert from a public company limited by shares in Ireland into a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) in Germany by transferring its registered office (*satzungsmäßiger Sitz*) to Germany, in accordance with Articles 86a et seqq. of the Directive, Part 2 of the Irish Regulations and Sec. 333 et seqq. of the German Transformation Act.
- 3.3 The Converted Company shall be established as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law pursuant to the provisions of these Draft Terms of Conversion, in particular *clauses 5 and 18* and the approval of these Draft Terms of Conversion by the Shareholders of the Converting Company at the Converting Company EGM.
- 3.4 The head office of the Converted Company shall be in Frankfurt am Main, Germany. The branches (*Zweigniederlassungen*) of the Converting Company (as described in *clause 2.2*) shall be continued as branches of the Converted Company. The Converted Company will continue to conduct business in Ireland after the Conversion through an Irish branch of the Converted Company.

4. **ANGABEN ZUR FORMWECHSELNDEN GESELLSCHAFT IN IRLAND (REGULATION 7 ABS. 2 LIT A DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 1 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)**

4.1 Die Angaben zur Formwechselnden Gesellschaft in Irland lauten wie folgt:

4.1.1 **Firma**

Zurich Insurance Public Limited Company

4.1.2 **Ort der eingetragenen Geschäftsanschrift**

Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Dublin, A94 X9Y3, Irland

4.1.3 **Rechtsform und geltendes Recht, Sitz**

Eine public company with limited liability, gegründet nach irischem Recht mit Sitz in Dublin, Irland

4.1.4 **Eintragungsregister**

CRO

4.1.5 **Registernummer**

13460

5. **GRÜNDUNG DER UND ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT NEUER RECHTSFORM (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. B DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 2 UND 3 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)**

5.1 Gründung der und Angaben zur Gesellschaft Neuer Rechtsform

Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird wie folgt im Wege des Formwechsels als Aktiengesellschaft deutschen Rechts gegründet:

5.1.1 **Firma**

Zurich Insurance Europe AG

5.1.2 **Ort der eingetragenen Geschäftsanschrift**

Platz der Einheit 2, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland

5.1.3 **Rechtsform und geltendes Recht, Sitz**

Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland

5.1.4 **Eintragungsregister**

Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Deutschland

5.1.5 **Satzung**

Die Satzung der Gesellschaft Neuer Rechtsform ist als **Anlage 1** beigefügt und wird mit Erteilung der Zustimmung der

4. **PARTICULARS OF THE CONVERTING COMPANY IN IRELAND (REGULATION 7(2)(A) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 1 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)**

4.1 Details of the Converting Company in Ireland are as follows:

4.1.1 **Name**

Zurich Insurance Public Limited Company

4.1.2 **Location of registered office**

Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Dublin, A94 X9Y3, Ireland

4.1.3 **Legal form and law by which it is governed, registered seat (Sitz)**

A public company with limited liability incorporated under the laws of Ireland and registered seat in Dublin, Ireland

4.1.4 **Register in which it is entered**

CRO

4.1.5 **Registration number in the register**

13460

5. **FORMATION AND PARTICULARS OF THE CONVERTED COMPANY (REGULATION 7(2)(B) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 2 AND NO. 3 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)**

5.1 Formation and particulars of the Converted Company

The Converted Company is established (*gegründet*) as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law by way of conversion as follows:

5.1.1 **Name (Firma)**

Zurich Insurance Europe AG

5.1.2 **Location of registered office**

Platz der Einheit 2, 60327 Frankfurt am Main, Germany

5.1.3 **Legal form and law by which it will be governed, registered seat (Sitz)**

A stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the laws of Germany and registered seat in Frankfurt am Main, Germany

5.1.4 **Register in which it will be entered**

Commercial register (*Handelsregister*) of the Lower Court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main, Germany

5.1.5 **Articles of Association**

The Articles of Association of the Converted Company are attached hereto as **Schedule 1** and shall be adopted together with the

Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft zu diesem Formwechselplan festgestellt (siehe *Ziff. 18*). **Anlage 1** ist integraler Bestandteil dieses Formwechselplans. Das Grundkapital der Gesellschaft Neuer Rechtsform beträgt € 8.158.160.

approval of the Shareholders of the Converting Company of these Draft Terms of Conversion (see *clause 18*). **Schedule 1** forms an integral part of these Draft Terms of Conversion. The registered share capital of the Converted Company amounts to € 8,158,160.

5.2 Gründer der Gesellschaft Neuer Rechtsform, Grundkapital, Einteilung des Grundkapitals

5.2 Founders of the Converted Company, registered share capital, allocation of share capital

5.2.1 Die Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft, die diesem Formwechselplan zustimmen, gelten als Gründer i.S.d. § 333 Abs. 2 Nr. 2 UmwG i.V.m. §§ 197, 244 Abs. 1, 245 Abs. 1 UmwG und §§ 23 ff. AktG.

5.2.1 The Shareholders of the Converting Company who will approve these Draft Terms of Conversion are deemed to be the founders within the meaning of Sec. 333 (2) no. 2 of the German Transformation Act in conjunction with Sec. 197, 244 (1), 245 (1) of the German Transformation Act and Sec. 23 et seqq. AktG.

5.2.2 Das ausgegebene Grundkapital der Formwechselnden Gesellschaft in Höhe von € 8.158.160 (s. *Ziff. 7.1*) wird zum Grundkapital der Gesellschaft Neuer Rechtsform. Es ist eingeteilt in 6.526.528 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je €1,25 (s. *Ziff. 7.2*). Mit Eintragung der Gesellschaft Neuer Rechtsform in das Handelsregister Frankfurt am Main, Deutschland, werden die Gesellschafter nach *Ziff. 7.3* Aktionäre der Gesellschaft Neuer Rechtsform. Die Aktien werden ohne Aufgeld (*Agio*) gewährt.

5.2.2 The issued share capital of the Converting Company, amounting to €8,158,160 (see *clause 7.1*), shall become the registered share capital (*Grundkapital*) of the Converted Company. It shall be divided into 6,526,528 registered shares (*Namensaktien*) with no par value and an equal participation in the registered share capital (*nennwertlose Stückaktien*) and a notional value (*anteiliger Betrag des Grundkapitals*) of €1.25 each (see *clause 7.2*). Upon registration of the Converted Company in the commercial register in Frankfurt am Main, Germany, the Shareholders will become shareholders of the Converted Company in accordance with *clause 7.3*. The shares are granted without any premium.

5.2.3 Soweit der das Grundkapital übersteigende Buchwert des Eigenkapitals in die Kapitalrücklage der Gesellschaft neuer Rechtsform eingestellt wird und soweit gesetzlich zulässig, soll diese Einstellung in die Kapitalrücklage nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 Handelsgesetzbuch (**HGB**) erfolgen.

5.2.3 To the extent the book value of the equity capital is allocated to the capital reserves of the Converted Company and to the extent permitted by law, such allocation shall be made to the capital reserve pursuant to Sec. 272 (2) no. 4 of the German Commercial Code (**HGB**).

5.3 Bestellung des ersten Aufsichtsrats der Gesellschaft Neuer Rechtsform

5.3 Appointment of the first Supervisory Board of the Converted Company

5.3.1 Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird ein dualistisches Leitungssystem haben mit einem Aufsichtsrat, der aus sechs Mitgliedern besteht, und einem Vorstand, der aus mindestens zwei Mitgliedern besteht. Zu Mitgliedern des ersten Aufsichtsrats der Gesellschaft Neuer Rechtsform werden folgende Personen mit einer Amtszeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung der Gesellschaft Neuer Rechtsform bestellt, die über die Entlastung der Aufsichtsratsmitglieder für das Geschäftsjahr beschließt, in dem der Formwechsel rechtswirksam wurde:

5.3.1 The Converted Company will have a two-tier board system with a Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) consisting of six members and a Management Board (*Vorstand*) consisting of at least two members. The following individuals are appointed as members of the first Supervisory Board of the Converted Company with a term of office until the end of the Annual General Meeting of the Converted Company that resolves on the discharge (*Entlastung*) of the members of the Supervisory Board for the financial year in which the Conversion became legally effective:

(a) Frau Alison Jayne Martin, CEO EMEA & Bank Distribution bei der Zurich-

(a) Ms Alison Jayne Martin, CEO EMEA & Bank Distribution in Zurich Group, born

<p>Gruppe, geb. 9. August 1974, wohnhaft in Horgen, Schweiz;</p> <p>(b) Frau Sierra Signorelli, CEO Commercial Insurance bei der Zurich-Gruppe, geb. 13. Februar 1975, wohnhaft in Richterswil, Schweiz;</p> <p>(c) Herr Richard Burden, CFO EMEA bei der Zurich-Gruppe, geb. 6. Januar 1972, wohnhaft in London Großbritannien;</p> <p>(d) Frau Margaret Stack, General Counsel EMEA bei der Zurich-Gruppe, geb. 3. März 1971, wohnhaft in Zug, Schweiz;</p> <p>(e) Frau Kamila Horackova, Head of Regional Investment Management Europe bei der Zurich-Gruppe, geb. 21. Mai 1969, wohnhaft in Winterthur, Schweiz;</p> <p>(f) Herr Jonathan de Beer, Head of Strategy EMEA bei der Zurich-Gruppe, geb. 4. April 1984, wohnhaft in London, Großbritannien.</p>	<p>on 9 August 1974, resident in Horgen, Switzerland;</p> <p>(b) Ms Sierra Signorelli, CEO Commercial Insurance in Zurich Group, born on 13 February 1975, resident in Richterswil, Switzerland;</p> <p>(c) Mr Richard Burden, CFO EMEA in Zurich Group, born on 6 January 1972, resident in London, United Kingdom;</p> <p>(d) Ms Margaret Stack, General Counsel EMEA in Zurich Group, born on 3 March 1971, resident in Zug, Switzerland;</p> <p>(e) Ms Kamila Horackova, Head of Regional Investment Management Europe in Zurich Group, born on 21 May 1969, resident in Winterthur, Switzerland;</p> <p>(f) Mr Jonathan de Beer, Head of Strategy EMEA in Zurich Group, born on 4 April 1984, resident in London, United Kingdom.</p>
<p>5.3.2 Die Gesellschafter und Gründer i.S.d. § 333 Abs. 2 Nr. 2 UmwG i.V.m. §§ 197, 244 Abs. 1, 245 Abs. 1 UmwG können durch einstimmigen notariellen Beschluss nach dem Tag der Beschlussfassung über diesen Formwechselplan beschließen, die vorstehend genannten Personen vor dem Vollzugsdatum als Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft Neuer Rechtsform abzuberaufen und andere Personen zu bestellen.</p>	<p>5.3.2 The Shareholders and founders, within the meaning of Sec. 333 (2) no. 2 of the German Transformation Act in conjunction with Sec. 197, 244 (1), 245 (1) of the German Transformation Act, may resolve by unanimous notarial resolution, following the date of adoption of these Draft Terms of Conversion, to remove any of the individuals listed above as members of the Supervisory Board of the Converted Company and appoint other individuals in advance of the Effective Date.</p>
<p>5.4 Bestellung des Abschlussprüfers der Gesellschaft Neuer Rechtsform</p> <p>Der Abschlussprüfer der Gesellschaft neuer Rechtsform wird, vorbehaltlich des Abschlusses eines Auswahlverfahrens, durch gesonderten notariellen Beschluss der Gründer der Gesellschaft Neuer Rechtsform oder, sofern die Bestellung erst nach Eintragung der Gesellschaft neuer Rechtsform im Handelsregister Frankfurt am Main, Deutschland, erfolgt, durch Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschaft Neuer Rechtsform bestellt.</p>	<p>5.4 Appointment of the statutory auditor of the Converted Company</p> <p>The statutory auditor of the Converted Company shall, subject to completion of a statutory tender process, be appointed by a separate notarial resolution of the founders of the Converted Company or, if the appointment occurs only after registration of the Converted Company in the commercial register in Frankfurt am Main, Germany, by a resolution of the general meeting of the Converted Company.</p>
<p>6. VORGESEHENER INDIKATIVER ZEITPLAN FÜR DEN FORMWECHSEL (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. C DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 5 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)</p> <p>Nachstehend wird der vorgesehene indikative Zeitplan für den Vollzug des Formwechsels dargestellt. Der Zeitplan hängt von der Erfüllung der in <i>Ziff. 21</i> aufgeführten Punkte ab, so dass das Vollzugsdatum zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht mit hinreichender Genauigkeit angegeben werden kann.</p>	<p>6. THE PROPOSED INDICATIVE TIMELINE OF THE CONVERSION (REGULATION 7(2)(C) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 5 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)</p> <p>The below is a proposed indicative timeline for completion of the Conversion. The timeline is subject to completion of the matters set out in <i>clause 21</i> and so the Effective Date cannot be predicted with any degree of accuracy at this stage of the process. Other elements of the timeline are also subject to potential changes</p>

Ebenfalls können sich Elemente des Zeitplans aufgrund unvorhergesehener Faktoren oder möglicherweise auftretender Probleme noch ändern.

as a result of unforeseen factors or issues that might arise.

	Schritt / Maßnahme / Ereignis	Geplanter ungefährender Termin
1	Aufstellung dieses Formwechselplans	Der Zeitpunkt der notariellen Beurkundung dieses Formwechselplanes
2	Einreichung dieses Formwechselplans beim CRO (der Maßgebliche Zeitpunkt)	Bis Montag, 3. Juli 2023
3	Veröffentlichung im CRO-Amtsblatt und in Zeitungen in Irland	Mittwoch, 12. Juli 2023
4	Dieser Formwechselplan und der Bericht der Geschäftsführung für die Arbeitnehmer werden den Arbeitnehmern der Formwechselnden Gesellschaft zugänglich gemacht.	Mittwoch, 12. Juli 2023
5	Dreimonatige Frist, in der Gläubiger der Formwechselnden Gesellschaft einen Antrag beim Irischen Gericht einreichen können (s. Ziff. 9.3)	Montag, 3. Juli 2023 bis Dienstag, 3. Oktober 2023
6	Anmeldung zur Eintragung/Hinweisen in <i>die Commercial List</i> des Irish High Court im Zusammenhang mit dem Formwechsel	Bis Montag, 17. Juli 2023
7	AHV der Formwechselnden Gesellschaft zur Erteilung der Zustimmung zu diesem Formwechselplan sowie zu bestimmten weiteren Angelegenheiten (s. Ziff. 18)	Bis Montag, 16. Oktober 2023
8	Abschließende gerichtliche Anhörung in Irland und Ausstellung der Vorabbescheinigung durch das Irische Gericht	Bis Dienstag, 31. Oktober 2023
9	Anmeldung der Gesellschaft Neuer Rechtsform beim Handelsregister in Frankfurt am Main, Deutschland	Bis Mittwoch, 8. Dezember 2023
10	Eintragung der Gesellschaft Neuer Rechtsform als eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht in das Handelsregister in Frankfurt am Main, Deutschland, womit der Formwechsel rechtlich wirksam wird	Bis Freitag, 5. Januar 2024

	Step / Action / Event	Proposed Approximate Date
1	Drawing-up of these Draft Terms of Conversion	The date of notarisation of these Draft Terms of Conversion
2	Filing of these Draft Terms of Conversion with the CRO (the Relevant Date)	By Monday 3 July 2023
3	CRO Gazette and Newspaper Advertising in Ireland	Wednesday 12 July 2023
4	These Draft Terms of Conversion and the directors' report for employees are made available to employees of the Converting Company.	Wednesday 12 July 2023
5	Three-month period in which creditors of the Converting Company can apply to the Irish Court (see <i>clause 9.3</i>)	Monday 3 July 2023 until Tuesday 3 October 2023
6	Application for entry/directions to the Commercial List of the Irish Court in relation to the Conversion	By Monday 17 July 2023
7	EGM of the Converting Company to approve these Draft Terms of Conversion and approve certain further matters (see <i>clause 18</i>).	By Monday 16 October 2023
8	Final Court hearing in Ireland and issuance by the Irish Court of pre-conversion certificate	By Tuesday 31 October 2023
9	Application for registration of the Converted Company with the commercial register in Frankfurt am Main, Germany.	By Wednesday 8 December 2023
10	Registration of the Converted Company as a stock corporation under German law (<i>Aktiengesellschaft</i>) in the commercial register in Frankfurt am Main, Germany, at which point the Conversion will take effect as a matter of law.	By Friday 5 January 2024

7. DIE BETEILIGUNG DER BISHERIGEN ANTEILSINHABER AN DER FORMWECHSELNDEN GESELLSCHAFT UND DIE GEPLANTE BETEILIGUNG AN DER GESELLSCHAFT NEUER RECHTSFORM (ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 6 UMWG)

7.1 Das genehmigte Kapital (authorised share capital) der Formwechselnden Gesellschaft beträgt € 125.000.000 und ist eingeteilt in 100.000.000 Stammaktien (*ordinary shares*) zu je € 1,25. Die Formwechselnde Gesellschaft hat insgesamt 6.526.528 Stammaktien (*ordinary shares*) zu je € 1,25 ausgegeben, von denen 4.595.008 (d.h. 70,405 %) von der Zurich Holding Ireland Limited und 1.931.520 (29,595 %) von der Zurich Insurance Company Ltd gehalten werden, so dass sich der Gesamtnennbetrag des ausgegebenen Aktienkapitals der Formwechselnden Gesellschaft auf € 8.158.160 beläuft.

7.2 Das ausgegebene Aktienkapital der Formwechselnden Gesellschaft (s. *Ziff. 7.1*) wird zum Grundkapital der Gesellschaft Neuer Rechtsform. Das Grundkapital der Gesellschaft Neuer Rechtsform ist eingeteilt in 6.526.528 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je € 1,25. Gemäß § 4 Abs. 3 der Satzung der Gesellschaft Neuer Rechtsform, die als **Anlage 1** beigefügt ist, ist der Vorstand der Gesellschaft Neuer Rechtsform ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft Neuer Rechtsform mit Zustimmung des Aufsichtsrats, um bis zu € 4.079.080 zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

7.3 Die Gesellschafter werden sämtliche Anteile an der Gesellschaft Neuer Rechtsform halten. Die vormals ausgegebenen Anteile der Formwechselnden Gesellschaft werden in insgesamt 6.526.528 auf den Namen lautende Stammaktien der Gesellschaft Neuer Rechtsform umgetauscht, so dass jeder Gesellschafter für einen Anteil an der Formwechselnden Gesellschaft eine Aktie der Gesellschaft Neuer Rechtsform erhält. Somit werden die Gesellschafter die folgende Anzahl an Aktien der Gesellschaft Neuer Rechtsform erhalten:

Zurich Insurance Company Ltd.: 1.931.520 auf den Namen lautende Stammaktien;

Zurich Holding Ireland Ltd.: 4.595.008 auf den Namen lautende Stammaktien.

7. THE PARTICIPATION OF THE EXISTING SHAREHOLDERS IN THE CONVERTING COMPANY AND THE PLANNED PARTICIPATION IN THE CONVERTED COMPANY (CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 6 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)

7.1 The authorised share capital of the Converting Company is €125,000,000 divided into 100,000,000 ordinary shares of €1.25 each. The Converting Company has issued a total of 6,526,528 ordinary shares of €1.25 each, of which 4,595,008 (or 70.405%) are held by Zurich Holding Ireland Limited and 1,931,520 (29.595%) are held by Zurich Insurance Company Ltd, which gives the Converting Company a total issued share capital value of €8,158,160.

7.2 The issued share capital of the Converting Company (see *clause 7.1*), shall become the registered share capital (*Grundkapital*) of the Converted Company. The share capital of the Converted Company shall be divided into 6,526,528 registered shares (*Namensaktien*) with no par value and an equal participation in the registered share capital (*nennwertlose Stückaktien*) and a notional value (*anteiliger Betrag des Grundkapitals*) of €1.25 each. Pursuant to Sec. 4(3) of the Articles of Association of the Converted Company as attached as **Schedule 1**, the Management Board of the Converted Company is authorised to increase the registered share capital of the Converted Company with the approval of the Supervisory Board by up to €4,079,080 (authorised capital).

7.3 The Shareholders will hold all shares in the Converted Company. The former issued shares of the Converting Company are being exchanged for a total of 6,526,528 ordinary registered shares of the Converted Company so that each Shareholder receives for each share in the Converting Company one share in the Converted Company. Thus, the Shareholders will receive the following number of shares in the Converted Company:

Zurich Insurance Company Ltd.: 1,931,520 ordinary registered shares;

Zurich Holding Ireland Ltd.: 4,595,008 ordinary registered shares.

8. DIE RECHTE, DIE DIE GESELLSCHAFT NEUER RECHTSFORM MIT SONDERRECHTEN AUSGESTATTETEN GESELLSCHAFTERN ODER INHABERN VON ANDEREN WERTPAPIEREN ALS DAS KAPITAL DER FORMWECHSELNDEN GESELLSCHAFT DARSTELLENDEN GESELLSCHAFTSANTEILEN GEWÄHREN SOLL, ODER DIE FÜR DIESE PERSONEN VORGESCHLAGENEN MAßNAHMEN (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. E DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 7 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)

Es gibt keine Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft, die Sonderrechte genießen, und es gibt keine Personen, die in irgendeiner anderen Eigenschaft als Inhaber von Anteilen am Kapital der Formwechselnden Gesellschaft Sonderrechte gegenüber der Formwechselnden Gesellschaft haben. Dementsprechend sollen diesen Personen von der Gesellschaft Neuer Rechtsform keine zusätzlichen Rechte oder Sonderrechte gewährt werden und es sind keine Maßnahmen in Bezug auf solche Personen vorgesehen.

9. SICHERHEITEN, DIE GLÄUBIGERN DER FORMWECHSELNDEN GESELLSCHAFT ANGEBOTEN WERDEN, WIE GARANTIE ODER PFANDRECHTE (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. F DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 8 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)

9.1 Gläubiger der Formwechselnden Gesellschaft (einschließlich Versicherungsnehmer und Anspruchsberechtigte aus Policen) werden durch den Formwechsel nicht beeinträchtigt oder benachteiligt. Gläubiger behalten unmittelbar nach dem Formwechsel die gleichen Rechte auf Rückforderung gegen die Gesellschaft Neuer Rechtsform, die sie unmittelbar vor dem Formwechsel gegen die Formwechselnde Gesellschaft hatten. Das Tagesgeschäft und die Betriebsabläufe der Formwechselnden Gesellschaft bleiben von dem Formwechsel in allen Rechtsordnungen, in denen die Formwechselnde Gesellschaft tätig ist, unberührt, sodass sich in der Art und Weise, wie Versicherungsnehmer und andere Gläubiger mit der Formwechselnden Gesellschaft in Kontakt stehen oder wie diese deren Angelegenheiten bearbeitet, nichts ändern wird. Alle bestehenden zwölf Zweigniederlassungen der Formwechselnden Gesellschaft (wie vorstehend in Ziff. 2.2 aufgeführt) werden als Zweigniederlassung der Gesellschaft Neuer Rechtsform geführt. Es wird eine irische Zweigniederlassung der Gesellschaft Neuer

8. THE RIGHTS TO BE CONFERRED BY THE CONVERTED COMPANY ON MEMBERS ENJOYING SPECIAL RIGHTS OR ON HOLDERS OF SECURITIES OTHER THAN SHARES REPRESENTING THE CONVERTING COMPANY'S CAPITAL, OR THE MEASURES PROPOSED CONCERNING THEM (REGULATION 7(2)(E) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 7 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)

There are no members of the Converting Company enjoying special rights and there are no persons who, in any capacity other than as a holder of shares in the Converting Company's capital, have special rights against the Converting Company. Accordingly, no additional or special rights shall be conferred by the Converted Company on any such persons and there are no measures proposed concerning any such persons.

9. ANY SAFEGUARDS OFFERED TO CREDITORS OF THE CONVERTING COMPANY, SUCH AS GUARANTEES OR PLEDGES (REGULATION 7(2)(F) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 8 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)

9.1 Creditors of the Converting Company (including policyholders and claimants under policies) shall not be adversely affected or prejudiced as a result of the Conversion. Creditors shall retain the same rights of recovery against the Converted Company immediately following the Conversion as they had against the Converting Company immediately prior to the Conversion. The day-to-day business and operations of the Converting Company in all jurisdictions in which it operates will not be affected as a result of the Conversion and so there will be no change to the way in which policyholders and other creditors engage with, or are treated by, the Converting Company. All existing twelve branches of the Converting Company (referred to in clause 2.2 above) shall be continued as branches of the Converted Company. An Irish branch of the Converted Company will be established to run the existing business of the Converting Company's Irish business unit following the Effective Date. The changes of legal structure in Ireland shall not however have any adverse

Rechtsform errichtet, die das bestehende Geschäft der irischen Geschäftseinheit der Formwechselnden Gesellschaft nach dem Vollzugsdatum weiterführen wird. Die Änderungen in der Rechtsform in Irland bleiben jedoch ohne Auswirkung auf die Versicherungsnehmer, Anspruchsberechtigte aus Versicherungsverträgen oder Gläubiger in Irland.

effect on policyholders, claimants under policies or creditors in Ireland.

9.2 Insbesondere führt der Formwechsel zu keinen Änderungen der Bedingungen von Versicherungspolice n oder sonstigen Verträgen zwischen der Formwechselnden Gesellschaft und Gläubigern der Formwechselnden Gesellschaft. Die Bedingungen solcher Verträge und Policen (einschließlich des auf diese anwendbaren Rechts) bleiben in unveränderter Form bestehen; sie werden am Vollzugsdatum zu Verträgen und Policen mit der Gesellschaft Neuer Rechtsform, wie in Regulation 23 Abs. 1 der Irish Regulations und in §§ 333 Abs. 2 Nr. 1, 202 Abs. 1 Nr. 1 des deutschen Umwandlungsgesetzes vorgesehen. Gläubiger können daher nach dem Formwechsel in derselben Weise und vor denselben Gerichten und Gremien gegen die Gesellschaft Neuer Rechtsform vorgehen und Ansprüche geltend machen, wie dies vor dem Formwechsel möglich war. Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird weiterhin an die Vorschriften gebunden sein, die in den EWR-Mitgliedsstaaten, in denen die Gesellschaft Neuer Rechtsform tätig ist, im Interesse des „Allgemeinwohls“ erlassen wurden.

9.2 In particular, the Conversion shall not result in any changes to the terms of insurance policies or other contracts between the Converting Company and creditors of the Converting Company. The terms of such contracts and policies (including the governing law thereof) will survive in unaltered form and become contracts and policies with the Converted Company on the Effective Date, as provided for in Regulation 23(1) of the Irish Regulations and Sec. 333 (2) no. 1, 202 (1) no. 1 of the German Transformation Act. Creditors will therefore be able to take action and make claims against the Converted Company in the same manner, and in the same courts and forums, following the Conversion as they had been able to do prior to the Conversion. The Converted Company will continue to be bound by rules imposed in the interests of the "general good" in the EEA member states in which the Converted Company does business.

9.3 Gläubiger der Formwechselnden Gesellschaft, die zum Maßgeblichen Zeitpunkt Forderungen gegen die Formwechselnde Gesellschaft haben, und die (i) mit den Sicherheiten, die den Gläubigern in diesem Formwechselplan angeboten werden, nicht einverstanden sind und (ii) glaubhaft machen können, dass durch den Formwechsel die Befriedigung ihrer Forderungen gefährdet ist und, dass sie von der Formwechselnden Gesellschaft insoweit keine angemessenen Sicherheiten erhalten haben, haben das Recht, gemäß der Regulation 16 Abs. 1 der Irish Regulations innerhalb von drei Monaten nach dem Maßgeblichen Zeitpunkt einen Antrag auf die Leistung angemessener Sicherheit beim Irischen Gericht einzureichen.

9.3 Creditors of the Converting Company, who, at the Relevant Date are entitled to any debt or claim against the Converting Company, and who are (i) dis-satisfied with the safeguards offered to creditors in these Draft Terms of Conversion and (ii) can credibly demonstrate that, due to the Conversion, the satisfaction of their claim is at stake and that they have not obtained adequate safeguards from the Converting Company in this regard, shall have a right to apply to the Irish Court for adequate safeguards within three months of the Relevant Date, in accordance with Regulation 16(1) of the Irish Regulations.

9.4 Gläubiger der Formwechselnden Gesellschaft, die zum Maßgeblichen Zeitpunkt Forderungen gegen die Formwechselnde Gesellschaft haben, sind gemäß Regulation 16 Abs. 4 der Irish Regulations berechtigt, innerhalb von zwei Jahren nach dem Vollzugsdatum in Irland Verfahren gegen die Gesellschaft Neuer Rechtsform einzuleiten. Die Möglichkeit zur Einleitung solcher Verfahren gilt zusätzlich zu anderen Regelungen zur

9.4 Creditors of the Converting Company, who, at the Relevant Date, are entitled to any debt or claim against the Converting Company, shall be permitted to institute proceedings against the Converted Company in Ireland within two years of the Effective Date in accordance with Regulation 16(4) of the Irish Regulations. The option of instituting such proceedings shall be in addition to other rules on the

Gerichtsstandswahl, die nach dem Recht der Europäischen Union anwendbar sind.

9.5 Zum 31. Dezember 2022 verfügte die Formwechselnde Gesellschaft über Eigenmittel im Sinne der Solvabilität II-Richtlinie (**Eigenmittel**) in Höhe von € 2.086 Mio., hatte Solvabilitätskapitalanforderungen (**SCR**) in Höhe von € 1.446 Mio. und eine Solvenzquote von 144,3 %. Zum 1. Januar 2023 hat die Formwechselnde Gesellschaft infolge des Brexits ihr britisches Geschäft auf einen ihrer Gesellschafter, die Zurich Insurance Company Ltd., übertragen. Unmittelbar nach dieser Übertragung verfügte die Formwechselnde Gesellschaft über Eigenmittel in Höhe von € 1.613 Mio., und erreichte bei einer SCR in Höhe von € 1.048 Mio. eine Solvenzquote von 154,0 %. Seit dem 1. Januar 2023 gab es keine wesentlichen Veränderungen des Eigenkapitals oder der Barreserven der Formwechselnden Gesellschaft.

Die Vermögenswerte der Formwechselnden Gesellschaft und die Verpflichtungen, die sie gegenüber ihren Kunden und Gläubigern hat, werden sich durch den Formwechsel nicht verändern. Auch die Liquiditätssteuerung der Formwechselnden Gesellschaft, die sicherstellt, dass etwaige Verpflichtungen bei Fälligkeit erfüllt werden können, wird sich durch den Formwechsel nicht ändern. Die Solvenzanforderungen, denen die Formwechselnde Gesellschaft derzeit unterliegt, sind in der Solvabilität-II-Richtlinie vorgesehen und gelten einheitlich in der gesamten EU, sodass die Formwechselnde Gesellschaft nach dem Formwechsel demselben rechtlichen Rahmen zu den Solvenzanforderungen unterliegen wird, wie zuvor. Die Kapitalmanagement-Grundsätze der Formwechselnden Gesellschaft und der Zürich-Gruppe werden weiterhin sicherstellen, dass die Solvenzausstattung der Gesellschaft Neuer Rechtsform im Sinne der Solvabilität-II-Richtlinie auf einem angemessenen Niveau gehalten wird.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft Neuer Rechtsform wird auf der Grundlage der deutschen anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze nach dem HGB erstellt. Im Vergleich zu den irischen Rechnungslegungsgrundsätzen, die die Formwechselnde Gesellschaft derzeit anwendet, schreibt das HGB einen vorsichtigen Ansatz bei der Erfassung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft Neuer Rechtsform vor, was sich auf die Höhe des ausgewiesenen Nettoreinvermögens der Gesellschaft Neuer Rechtsform auswirken wird. Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird jedoch auch nach Durchführung des Formwechsels ein angemessenes Eigenkapitalniveau beibehalten. Daher wird es nicht als notwendig erachtet (und es ist auch nicht

choice of jurisdiction that are applicable pursuant to the law of the European Union.

9.5 At 31 December 2022, the Converting Company had Solvency II own funds (**Own Funds**) of €2,086m, a solvency capital requirement (**SCR**) of €1,446m and a solvency coverage ratio of 144.3%. On 1 January 2023 the Converting Company transferred its UK business to one of its Shareholders, Zurich Insurance Company Ltd., as a consequence of Brexit. Immediately following such transfer the Converting Company had Own Funds of €1,613m, a SCR of €1,048m and a solvency coverage ratio of 154.0%. There have been no material impairments in the Converting Company's net assets or cash reserves since 1 January 2023.

The assets that the Converting Company owns and the obligations that it has to its customers and creditors will not change as a result of the Conversion. The Converting Company's liquidity policy, which ensures that obligations can be met as and when they fall due, will also not change as a result of the Conversion. The solvency regime for the Converting Company, being that provided for in the Solvency II Directive, applies across the EU and so the Converting Company will be subject to the same solvency regime pre and post the Conversion. The capital management policy of the Converting Company and the Zurich Group will continue to ensure that the Converted Company's Solvency II capital position is maintained at an adequate level.

The Converted Company's statutory financial statements will be prepared using the German GAAP according to HGB as basis of preparation. Relative to Irish GAAP, which the Converting Company currently uses, HGB prescribes a more prudent approach to the recognition of the Converted Company's assets and liabilities, which will impact the level of its reported net assets. The Converted Company will however maintain an adequate level of net assets following the Conversion. As a result, it is not considered necessary and it is not intended to create any further specific safeguards, such as guarantees or pledges, for creditors of the Converting Company in connection with the Conversion.

beabsichtigt), im Zusammenhang mit dem Formwechsel weitere spezifische Sicherheiten, wie z.B. Garantien oder Verpfändungen, für die Gläubiger der Formwechselnden Gesellschaft vorzusehen.

10. ETWAIGE BESONDERE VORTEILE, DIE MITGLIEDERN DES VERWALTUNGS-, LEITUNGS-, AUFSICHTS- ODER KONTROLLORGANS DER FORMWECHSELNDEN GESELLSCHAFT GEWÄHRT WERDEN (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. G DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 9 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES); KEINE SONDERVORTEILE I.S.V. § 26 ABS. 1 AKTG

10.1 Mitgliedern eines Verwaltungs-, Leitungs-, Aufsichts- oder Kontrollorgans der Formwechselnden Gesellschaft werden keine besonderen Vorteile i.S.d. Regulation 7 Abs. 2 lit. g der Irish Regulations (und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 9 des deutschen Umwandlungsgesetzes) gewährt.

10.2 Aus Gründen der Transparenz wird darauf hingewiesen, dass beabsichtigt ist, die folgenden derzeitigen Mitglieder des Verwaltungsrats der Formwechselnden Gesellschaft, Frau Alison Jayne Martin, wohnhaft in Horgen, Schweiz, und Frau Sierra Signorelli, wohnhaft in Richterswil, Schweiz, als Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft Neuer Rechtsform zu bestellen.

10.3 Aktionären oder Dritten werden keine Sondervorteile i.S.v. § 26 Abs. 1 AktG gewährt.

11. ANGABEN ZU ETWAIGEN FÖRDERUNGEN ODER BEIHILFEN, DIE DIE FORMWECHSELNDE GESELLSCHAFT IN IRLAND IN DEN FÜNF JAHREN VOR DEM DATUM DIESES FORMWECHSELPLANS ERHALTEN HAT (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. H DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 10 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)

Die Formwechselnde Gesellschaft hat in Irland in den letzten fünf Jahren vor dem Datum dieses Formwechselplans keine Förderungen oder Beihilfen i.S.d. Regulation 7 Abs. 2 lit. h der Irish Regulations (und entsprechend § 335 Abs. 2 Nr. 10 des deutschen Umwandlungsgesetzes) erhalten.

10. ANY SPECIAL ADVANTAGES TO BE GRANTED TO MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, SUPERVISORY OR CONTROLLING BODY OF THE CONVERTING COMPANY (REGULATION 7(2)(G) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 9 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT); NO SPECIAL ADVANTAGES PURSUANT TO SEC. 26 (1) AKTG

10.1 No special advantages within the meaning of Regulation 7(2)(g) of the Irish Regulations (and corresponding to Sec. 335 (2) No. 9 of the German Transformation Act) are granted to any member of any administrative, management, supervisory or controlling body of the Converting Company.

10.2 For the sake of transparency, it is disclosed that it is intended to appoint the following current members of the Board of Directors of the Converting Company: Ms Alison Jayne Martin, residing in Horgen, Switzerland, and Ms Sierra Signorelli, residing in Richterswil, Switzerland, as members of the Supervisory Board of the Converted Company.

10.3 Shareholders or third parties are not granted any special advantages within the meaning of Sec. 26 (1) AktG.

11. DETAILS AS TO WHETHER ANY INCENTIVES OR SUBSIDIES WERE RECEIVED BY THE CONVERTING COMPANY IN IRELAND IN THE FIVE YEARS PRECEDING THE DATE OF THESE DRAFT TERMS OF CONVERSION (REGULATION 7(2)(H) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 10 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)

No incentives or subsidies within the meaning of Regulation 7(2)(h) of the Irish Regulations (and corresponding to Sec. 335 (2) No. 10 of the German Transformation Act) have been received by the Converting Company in Ireland in the five years preceding the date of these Draft Terms of Conversion.

12. EINZELHEITEN ZUR ANGEBOTENEN BARABFINDUNG, DIE AUF VERLANGEN VON MINDERHEITSGESELLSCHAFTERN DER FORMWECHSELNDE GESELLSCHAFT GEMÄß REGULATION 15 ABS. 1 DER IRISH REGULATIONS ZU ZAHLEN IST (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. I DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND §§ 335 ABS. 2 NR. 11, 340 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)

Unbeschadet der Rechte der Gesellschafter gemäß Regulation 15 Abs. 1 der Irish Regulations (und entsprechend §§ 335 Abs. 2 Nr. 11, 340 des deutschen Umwandlungsgesetzes) ist angesichts der Tatsache, dass es sich bei den Gesellschaftern um Gesellschaften der Zurich-Gruppe handelt, nicht zu erwarten, dass diese Gesellschafter auf der AHV gegen die Zustimmung zu diesem Formwechselplan stimmen werden, und somit ist nicht zu erwarten, dass diese Gesellschafter Minderheitsgesellschafter i.S.d. Regulation 15 Abs. 7 der Irish Regulations darstellen.

Dementsprechend ist nicht zu erwarten, dass einer der Gesellschafter verlangt, dass die Formwechselnde Gesellschaft dessen Anteile gegen eine Barabfindung gemäß Regulation 15 Abs. 1 der Irish Regulations erwirbt, weshalb Einzelheiten über die angebotene Barabfindung, die in einem solchen Fall an diese Gesellschafter zu zahlen wäre, nicht in diesen Formwechselplan aufgenommen wurden.

Sollte einer der Gesellschafter auf der AHV der Formwechselnden Gesellschaft gegen die Zustimmung zu diesem Formwechselplan stimmen, könnte der Formwechsel in jedem Fall nicht weiter durchgeführt werden, selbst wenn an den widersprechenden Gesellschafter eine Barabfindung gezahlt würde. Denn der andere Gesellschafter würde (angesichts des Anteils der von den Gesellschaftern jeweils gehaltenen Stimmrechte – vgl. *Ziff. 2.1*) nicht zumindest 75 % der mit den Anteilen der Formwechselnden Gesellschaft verbundenen Stimmrechte halten, wie es für die Fassung eines Sonderbeschlusses über die Zustimmung zu diesem Formwechselplan auf der AHV der Formwechselnden Gesellschaft erforderlich wäre.

13. DIE VORAUSSICHTLICHEN AUSWIRKUNGEN DES FORMWECHSELS AUF DIE BESCHÄFTIGUNG DER ARBEITNEHMER (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. J DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 12 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)

13.1 Zum Datum dieses Formwechselplans beschäftigt die Formwechselnde Gesellschaft

12. DETAILS OF THE PROPOSED CASH COMPENSATION PAYABLE IN RESPONSE TO REQUESTS FROM MINORITY SHAREHOLDERS OF THE CONVERTING COMPANY MADE UNDER REGULATION 15(1) OF THE IRISH REGULATIONS (REGULATION 7(2)(I) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 11, 340 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)

Without prejudice to the rights of the Shareholders pursuant to Regulation 15(1) of the Irish Regulations (and corresponding to Sec. 335 (2) no. 11, 340 of the German Transformation Act), given that such Shareholders are corporate entities in the Zurich Group, it is not expected that such Shareholders will vote against the approval of these Draft Terms of Conversion at the Converting Company EGM, and so it is not expected that such Shareholders could constitute "minority shareholders" as defined in Regulation 15(7) of the Irish Regulations.

Accordingly, it is not expected that any Shareholders will request that the Converting Company acquires its shares in the Converting Company for cash consideration in accordance with Regulation 15(1) of the Irish Regulations, and so details of proposed cash compensation payable to such Shareholders in such a scenario have not been included in these Draft Terms of Conversion.

In any case, if one of the Shareholders were to vote against approval of these Draft Terms of Conversion at the Converting Company EGM, it would not be possible for the Conversion to proceed even where cash compensation is paid to the dissenting Shareholder. This is because the other Shareholder (given the percentage of voting rights held by each Shareholder - see *clause 2.1*) would not hold at least 75% of the voting rights attributable to shares in the Converting Company, as would be required in order to pass a special resolution approving these Draft Terms of Conversion at the Converting Company EGM.

13. THE LIKELY REPERCUSSIONS OF THE CONVERSION ON EMPLOYMENT (REGULATION 7(2)(J) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 12 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)

13.1 As at the date of these Draft Terms of Conversion the Converting Company has,

in allen Ländern, in denen sie geschäftlich tätig ist, insgesamt 3.720 Arbeitnehmer. In Deutschland beschäftigt die Formwechselnde Gesellschaft derzeit keine eigenen Arbeitnehmer. Auf der Basis von Outsourcing/Dienstleistungs-Verträgen mit Dienstleistungsunternehmen in der Zurich-Gruppe, die beauftragt wurden, erbringen etwa 2.665 Mitarbeiter von anderen Unternehmen (**Drittarbeitnehmer**) bestimmte vertraglich vereinbarte Dienstleistungen für die Formwechselnde Gesellschaft (in Deutschland, Irland, Portugal, Spanien und UK). Etwa 2.450 dieser Drittarbeitnehmer sind in Deutschland tätig.

- 13.2 Die Formwechselnde Gesellschaft hat ihre Arbeitnehmer in Bezug auf den Formwechsel allgemein unterrichtet und beachtet die Rechte der Arbeitnehmer auf Unterrichtung und Anhörung gemäß geltendem Recht, indem sie alle ihre Arbeitnehmer anhört, die infolge von Maßnahmen im Anschluss an den Formwechsel negativ betroffen sein könnten (und/oder ihre Vertreter) (vgl. Ziff. 13.4).
- 13.3 Vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen hat der Formwechsel keine wesentlichen Auswirkungen auf die derzeitigen Arbeitnehmer der Formwechselnden Gesellschaft, insbesondere keine nachteiligen Auswirkungen. Die Arbeitnehmer werden in Folge des Formwechsels zu Arbeitnehmern der Gesellschaft Neuer Rechtsform mit unveränderten Arbeitsvertragsbedingungen. Die einzige Änderung wird sein, dass der vertragliche Arbeitgeber seine Rechtsform von einer irischen Gesellschaft in eine deutsche Gesellschaft ändert und seinen Satzungssitz von Irland nach Deutschland verlegt. Der Formwechsel führt nicht zu einem Übergang von Arbeitsverhältnissen, so dass die Richtlinie 2001/23/EG (über die Wahrung von Ansprüchen der Arbeitnehmer beim Übergang von Unternehmen, Betrieben oder Unternehmens- oder Betriebsteilen) und die hierzu ergangenen nationalen Umsetzungsvorschriften keine Anwendung finden. Das auf die Arbeitsverhältnisse anwendbare Recht richtet sich grundsätzlich nach dem Tätigkeitsort der Arbeitnehmer und nicht nach dem Register- oder Verwaltungssitz der Anstellungsgesellschaft und ändert sich demgemäß durch den Formwechsel nicht. Die Gesellschaft Neuer Rechtsform wird nach dem Vollzugsdatum weiterhin über das bestehende Zweigniederlassungsnetz tätig sein und die betreffenden Arbeitnehmer werden in den Zweigniederlassungen der Gesellschaft Neuer Rechtsform in den betreffenden Ländern in der gleichen Weise wie vor dem Vollzugsdatum zu den gleichen Bedingungen unverändert durch den Formwechsel tätig. Änderungen der Arbeitsbedingungen oder

across all jurisdictions in which it operates, 3,720 employees. In Germany the Converting Company currently does not employ any employees of its own. On the basis of outsourcing / service contracts with service companies in the Zurich Group engaged by the Converting Company, approximately 2,665 employees of such other companies (**Outsourced Personnel**) provide certain contractually agreed services for the Converting Company (in Germany, Ireland, Portugal, Spain and the UK). Approximately 2,450 of these Outsourced Personnel are located in Germany.

- 13.2 The Converting Company has generally informed its employees in relation to the Conversion and respects employees' rights to information and consultation as required by applicable laws by consulting with any of its employees who might be negatively affected as a result of measures following the Conversion (and/or their representatives) (see clause 13.4).
- 13.3 Save as set out below, the Conversion will have no material effect on current employees of the Converting Company, who will simply become employees of the Converted Company following the Conversion on the same terms and conditions. The only difference will be that their employer will change from an Irish company to a German company and that its registered seat will change from Ireland to Germany. There will be no transfer of employment as a result of the Conversion and so Directive 2001/23/EC (on safeguarding of employees' rights in the event of transfers of undertakings, businesses or parts of undertakings or businesses), and national laws transposing such Directive, will not apply. In general, applicable national employment laws are determined by reference to the work location of the employees, rather than the registered address or head office of an employing company and will therefore not change due to the Conversion. The Converted Company will continue to act via a branch network following the Effective Date, and so relevant employees will engage with the branches of the Converted Company in relevant jurisdictions in the same way as they did before the Effective Date on the same terms and conditions unaffected by the Conversion. Changes in the terms and conditions of employment, or other measures detrimental to the employees of the Converting Company, are not planned in connection with the Conversion (save as set out below).

sonstige für die Arbeitnehmer der Formwechselnden Gesellschaft nachteilige Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Formwechsel sind nicht geplant (vorbehaltlich der nachstehenden Angaben).

13.4 Da der Sitz und die derzeitige Hauptverwaltung der Formwechselnden Gesellschaft sich derzeit in Irland befinden und die Formwechselnde Gesellschaft derzeit der Aufsicht der CBI unterliegt, gibt es bestimmte Managementfunktionen innerhalb der Hauptverwaltung der Formwechselnden Gesellschaft (und andere Funktionen wie z.B. in Bezug auf die aufsichtsrechtliche Regulierung sowie Tätigkeiten des Verwaltungsrats und von Ausschüssen, welche durch den Verwaltungsrat errichtet wurden) in Irland, die nach Vollzug des Formwechsels nicht mehr erforderlich sind. Infolgedessen wird eine Zuordnung bestimmter Aufgaben an den Hauptsitz der Gesellschaft Neuer Rechtsform in Deutschland oder an ein neues Kompetenzzentrum in Irland (welches Dienstleistungen an die Gesellschaft Neuer Rechtsform sowie an andere Unternehmen der Zurich-Gruppe erbringt) erforderlich werden, sodass es in Irland nach dem Vollzugsdatum zu einigen betriebsbedingten Arbeitsplatzwegfällen kommen wird. Eine kleine Anzahl an Funktionen, welche in UK und in der Schweiz zur Unterstützung des Hauptsitzes der Formwechselnden Gesellschaft ausgeübt werden, sind ebenfalls betroffen. Die Formwechselnde Gesellschaft (oder andere relevante anstellende Rechtsträger in der Zurich-Gruppe) führt Gespräche mit allen am Hauptsitz in Irland, sowie in UK und in der Schweiz infolge des Formwechsels in dieser Weise betroffenen Arbeitnehmern und wird alle anwendbaren arbeitsrechtlichen Bestimmungen in Irland, UK und in der Schweiz im Zusammenhang mit diesen Gesprächen und die in Bezug auf die betroffenen Arbeitnehmer in Irland, in UK und in der Schweiz zu treffenden Maßnahmen einhalten.

13.5 Mit Ausnahme einer kleinen Anzahl von Drittarbeitnehmern, die derzeit mit der Erbringung von Dienstleistungen am Hauptsitz der Formwechselnden Gesellschaft in Irland beauftragt sind (und deren Aufgaben nach dem Formwechsel nicht mehr benötigt werden), wird der Formwechsel keine Auswirkungen auf Drittarbeitnehmer haben, die nach dem Formwechsel im Rahmen von Outsourcing-/ Dienstleistungsverträgen auf derselben Grundlage weiter für die Gesellschaft Neuer Rechtsform Dienstleistungen erbringen.

13.6 Der Formwechsel hat keine Auswirkungen auf die Betriebsrenten und die Betriebsrentenanwartschaften der

13.4 Because the current registered and head office of the Converting Company is in Ireland and the Converting Company is currently subject to the supervision of the CBI, there are certain management roles within the head office functions of the Converting Company (and other roles such as those relating to prudential regulation and activities of the Board of Directors and committees established by the Board of Directors) in Ireland which would no longer be required following completion of the Conversion. As a result certain roles will need to be reassigned to the head office of the Converted Company in Germany or carried on within a new centre of excellence in Ireland (which will provide services to the Converted Company and other entities in the Zurich Group), and some redundancies will take place in Ireland following the Effective Date. A small number of roles carried on in the UK and Switzerland in support of the Converting Company's head office in Ireland will also be affected. The Converting Company (or the relevant employing entity in the Zurich Group) is engaging with any head office employees in Ireland, and any employees in the UK and Switzerland, who will be affected as a result of the Conversion and is complying and will comply with all applicable Irish, UK and Swiss employment laws in the context of such engagements and any measures to be taken with respect to any affected employees in Ireland, the UK or Switzerland.

13.5 With the exception of a small number of Outsourced Personnel who are currently engaged to provide services to the head office of the Converting Company in Ireland (whose roles would not be required following the Conversion), the Conversion will not have any effect on the Outsourced Personnel, who will continue to provide services to the Converted Company on the same basis under outsourcing / service contracts following the Conversion.

13.6 The Conversion will not have any effect on the pensions and pension entitlements of the employees of the Converting Company.

Arbeitnehmer der Formwechselnden Gesellschaft.

- 14. ANGABEN ZU DEM VERFAHREN, NACH DEM EINZELHEITEN DER BETEILIGUNG DER ARBEITNEHMER AN DER FESTLEGUNG IHRER MITBESTIMMUNGSRECHTE IN DER GESELLSCHAFT NEUER RECHTSFORM GEREGLT WERDEN (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. L DER IRISH REGULATIONS UND ENTSPRECHEND § 335 ABS. 2 NR. 13 DES DEUTSCHEN UMWANDLUNGSGESETZES)**
- 14. INFORMATION ON THE PROCEDURES BY WHICH ARRANGEMENTS FOR THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DEFINITION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATION IN THE CONVERTED COMPANY ARE DETERMINED (REGULATION 7(2)(L) OF THE IRISH REGULATIONS AND CORRESPONDING TO SEC. 335 (2) NO. 13 OF THE GERMAN TRANSFORMATION ACT)**
- 14.1 Weder die Irish Regulations noch das deutsche Recht verlangen in Bezug auf den Formwechsel die Durchführung eines Verfahrens zur Beteiligung der Arbeitnehmer der Formwechselnden Gesellschaft an der Festlegung ihrer Mitbestimmungsrechte in der Gesellschaft Neuer Rechtsform. Der Grund dafür ist, dass das irische Recht keine Regelungen zur Mitbestimmung vorsieht (und dementsprechend bei der irischen Formwechselnden Gesellschaft derzeit kein System der Mitbestimmung gilt) und dass es unmittelbar nach dem Vollzugsdatum keine Verpflichtung zur Einrichtung eines Systems der Mitbestimmung bei der Gesellschaft Neuer Rechtsform in Deutschland geben wird (hierzu näher unter *Ziff. 14.5*).
- 14.1 With respect to the Conversion, neither the Irish Regulations nor German law require the implementation of any procedure for the involvement of employees of the Converting Company in the definition of their rights to participation in the governance of the Converted Company. This is because Irish law does not provide for any rules on co-determination (and accordingly no system of co-determination currently applies to the Irish Converting Company) and there will be no requirement for a system of co-determination of the Converted Company in Germany immediately following the Effective Date (see *clause 14.5* for further details).
- 14.2 Die Formwechselnde Gesellschaft hat derzeit weder einen Betriebsrat noch ein System der Arbeitnehmermitbestimmung in Irland, und es gibt keine Gesetze in Irland, die die Formwechselnde Gesellschaft verpflichten, ein System der Arbeitnehmermitbestimmung einzurichten. Wie in Regulation 73 Abs. 1 der Irish Regulations dargelegt, gelten die Anforderungen von Teil 5 der Irish Regulations, insbesondere die Anforderung, Verhandlungen mit Arbeitnehmern aufzunehmen und ein besonderes Verhandlungsgremium gemäß Regulationen 74 - 94 der Irish Regulations einzurichten, nur für einen grenzüberschreitenden Formwechsel, bei dem die "entstehende Gesellschaft" eine irische Gesellschaft ist.
- 14.2 The Converting Company does not currently have a works council or any scheme of employee participation in Ireland, and there are no laws in Ireland which require the Converting Company to operate a scheme of employee participation. As set out in Regulation 73(1) of the Irish Regulations, the requirements of Part 5 of the Irish Regulations, and in particular the requirement to begin negotiations with employees and establish a special negotiating body pursuant to Regulations 74 – 94 of the Irish Regulations, only apply to a cross-border conversion where the 'resultant company' is Irish.
- 14.3 Die Formwechselnde Gesellschaft beschäftigt in Deutschland keine eigenen Arbeitnehmer. Die deutsche Zweigniederlassung der Formwechselnden Gesellschaft wird derzeit auf der Grundlage von Outsourcing-Verträgen von ungefähr 2.450 Drittarbeitnehmern durch Dienstleistungsunternehmen in der Zurich-Gruppe betrieben. Diese Gestaltung wird von dem Formwechsel nicht berührt.
- 14.3 The Converting Company has no employees of its own in Germany. The German branch of the Converting Company is currently serviced on the basis of outsourcing agreements with service companies in the Zurich Group by approximately 2,450 Outsourced Personnel. These arrangements will not be affected by the Conversion.
- 14.4 Nach deutschem Recht gilt, dass die Regelungen für die Arbeitnehmermitbestimmung in der Gesellschaft Neuer Rechtsform und etwaige anwendbare Verfahren, nach denen die
- 14.4 Under German law, the rules on employee participation in the Converted Company and any applicable procedures by which arrangements for the involvement of employees in the definition of their rights to

Einzelheiten der Beteiligung der Arbeitnehmer an der Festlegung ihrer Mitbestimmungsrechte in der Gesellschaft Neuer Rechtsform geregelt werden, dem deutschen Recht unterliegen, welches Art. 86I der Richtlinie umsetzt, da sich der Sitz der Gesellschaft Neuer Rechtsform in Deutschland befinden wird (vgl. Art. 86I Abs. 3 lit. d der Richtlinie i.V.m. Art. 6 der Richtlinie 2001/86/EG). Art. 86I der Richtlinie wurde durch das deutsche Gesetz über grenzüberschreitende Formwechsel und Spaltungen („MgFSG“) vom 4. Januar 2023 umgesetzt, das am 31. Januar 2023 in Kraft trat. Nach § 4 MgFSG (in Umsetzung von Art. 86I Abs. 1 der Richtlinie) finden auf die aus einem grenzüberschreitenden Formwechsel hervorgehende Gesellschaft, also hier die Gesellschaft Neuer Rechtsform, in der Regel die Regelungen über die Arbeitnehmermitbestimmung in den Organen der Gesellschaft desjenigen Mitgliedstaats Anwendung, in dem diese Gesellschaft ihren Sitz hat. In Deutschland sind dies die innerstaatlichen deutschen Regelungen über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer in den Organen der Gesellschaft nach dem Drittelbeteiligungsgesetz („Drittelbeteiligungsgesetz“ / „DrittelbG“) bzw. dem Mitbestimmungsgesetz („Mitbestimmungsgesetz“ / „MitbestG“), sofern die Gesellschaft Neuer Rechtsform die erforderliche Mindestzahl von Arbeitnehmern in Deutschland beschäftigt, d.h. in der Regel mehr als 500 für die Anwendung des DrittelbG bzw. in der Regel mehr als 2.000 Arbeitnehmer für die Anwendung des MitbestG. Da die Formwechselnde Gesellschaft keine Arbeitnehmer in Deutschland beschäftigt und daher nach dem Formwechsel die jeweiligen Schwellenwerte für die Arbeitnehmerzahl in Deutschland nicht erreicht werden, finden die deutschen innerstaatlichen Regelungen über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer in den Organen der Gesellschaft keine Anwendung. Sofern die jeweiligen Schwellenwerte künftig erreicht werden, fällt die Gesellschaft Neuer Rechtsform in Abhängigkeit von der Arbeitnehmerzahl in Deutschland in den Anwendungsbereich des DrittelbG bzw. des MitbestG.

- 14.5 Ein Arbeitnehmerbeteiligungsverfahren i.S.d. Art. 86I Abs.3 und 4 der Richtlinie – bestehend aus der Bildung eines besonderen Verhandlungsgremiums der Arbeitnehmer (**BVG**) und Verhandlungen mit diesem über den künftigen Mitbestimmungsstatus der Formwechselnden Gesellschaft nach dem Formwechsel – ist im Rahmen des Formwechselprozesses nach deutschem Recht nicht erforderlich. Nach § 5 MgFSG (in Umsetzung des Art. 86I Abs. 2 der Richtlinie) ist ein solches Arbeitnehmerbeteiligungsverfahren nur dann erforderlich, wenn (i) die

participation in the Converted Company are governed by the German law transposing Art. 86I of the Directive, as the registered office of the Converted Company is to be situated in Germany (cf. Art. 86I para. 3 lit. d of the Directive in combination with Art. 6 of Directive 2001/86/EC). Art. 86I of the Directive was implemented by the German Act on Cross-border Conversions and Divisions (“MgFSG”) of 4 January 2023, which entered into force on 31 January 2023. Pursuant to Sec. 4 MgFSG (transposing Art. 86I para. 1 of the Directive), as a rule, the rules on employee participation in the organs of the company of the Member State in which that company has its registered office, i.e. in this case the Converted Company, shall apply to the company resulting from a cross-border conversion. In Germany this refers to the national German board-level employee participation rules pursuant to the One Third Co-determination Act (“Drittelbeteiligungsgesetz” / “DrittelbG”) or the Co-determination Act (“Mitbestimmungsgesetz” / “MitbestG”) provided that the Converted Company employs the requisite threshold number of employees within Germany, i.e. more than 500 on a regular basis for the application of the DrittelbG or more than 2,000 employees on a regular basis for the application of the MitbestG. Since the Converting Company does not employ any employees in Germany and therefore following the Conversion the relevant employee headcount thresholds will not be met in Germany, the German national board-level employee participation laws will not apply. If the relevant thresholds are met in the future, the Converted Company falls within the scope of application of the DrittelbG or the MitbestG as the case may be, based on the number of employees in Germany.

- 14.5 Under German law, an employee involvement procedure within the meaning of Art. 86I para. 3 and 4 of the Directive – consisting of the formation of a special negotiating body of the employees (**SNB**) and negotiations with this on the future employee participation status of the Converting Company following the Conversion – is not required as part of the Conversion process. Pursuant to Sec. 5 MgFSG (implementing Art. 86I para. 2 of the Directive) such an employee involvement procedure is only required if (i) the converting company employs, in the six months preceding the

formwechselnde Gesellschaft in den sechs Monaten vor der Offenlegung des Plans für den grenzüberschreitenden Formwechsel eine durchschnittliche Zahl von Arbeitnehmern beschäftigt, die mindestens vier Fünfteln des im Recht des Wegzugsmitgliedstaats festgelegten Schwellenwerts entspricht, der die Mitbestimmung der Arbeitnehmer auslöst, oder (ii) das für die aus einem grenzüberschreitenden Formwechsel hervorgehende Gesellschaft maßgebende innerstaatliche Recht nicht mindestens den gleichen Umfang an Mitbestimmung der Arbeitnehmer vorsieht, wie er in der formwechselnden Gesellschaft bestand, oder (iii) das für die aus einem grenzüberschreitenden Formwechsel hervorgehende Gesellschaft maßgebende innerstaatliche Recht für Arbeitnehmer in Betrieben dieser Gesellschaft, die sich in anderen Mitgliedstaaten befinden, nicht den gleichen Anspruch auf Ausübung von Mitbestimmung vorsieht, wie sie den Arbeitnehmern in demjenigen Mitgliedstaat gewährt werden, in dem die aus dem grenzüberschreitenden Formwechsel hervorgehende Gesellschaft ihren Sitz hat. Keine dieser Bedingungen ist hinsichtlich des Formwechsels erfüllt, da weder die Formwechselnde Gesellschaft noch die Gesellschaft Neuer Rechtsform nach Wirksamwerden des Formwechsels einer Mitbestimmungsregelung i.S.d. Art. 2 lit. k der Richtlinie 2001/86/EG und Art. 86l Abs. 2 der Richtlinie unterliegt und das irische Recht, wie oben ausgeführt, als das Recht des Wegzugsmitgliedstaats weder eine Mindestzahl von Arbeitnehmern für die Auslösung der Mitbestimmung noch sonstige Regeln in Bezug auf die Mitbestimmung vorsieht.

15. INFORMATIONEN ZU LEIHARBEITNEHMERN IN BEZUG AUF DIE FORMWECHSELNDE GESELLSCHAFT (REGULATION 7 ABS. 2 LIT. K DER IRISH REGULATIONS)

15.1 Zum Datum dieses Formwechselplans beschäftigt die Formwechselnde Gesellschaft insgesamt 89 Leiharbeiter (im Sinne der Irish Regulations), die zeitlich begrenzt für die Formwechselnde Gesellschaft tätig sind. Im Sinne der Definition von „Leiharbeitnehmern“ in den Irish Regulations gibt es keine Leiharbeiter, die von der Formwechselnden Gesellschaft beschäftigt werden und in Irland ansässig sind.

publication of the draft terms of the cross-border conversion, an average number of employees equivalent to at least four fifths of the applicable threshold, as laid down in the law of the departure Member State, for triggering the participation of employees, or (ii) the national law applicable to the company resulting from the cross-border conversion does not provide for at least the same level of employee participation as that which existed in the converting company, or (iii) the national law governing the company resulting from the cross-border conversion does not provide for employees in establishments of that company situated in other Member States the same right to exercise participation as is granted to employees in the Member State in which the company resulting from the cross-border conversion has its registered office. None of these conditions are met with respect to the Conversion because the Converting Company is not subject to, nor will the Converted Company, upon the Conversion taking effect, be subject to a participation regime within the meaning of point (k) of Article 2 of Directive 2001/86/EC and Art. 86l para. 2 of the Directive and because, as mentioned above, Irish law as the law of the departure Member State does not provide for a threshold number of employees for triggering the participation of employees, nor any rules with respect to employee participation.

15. AGENCY WORKER INFORMATION IN RELATION TO THE CONVERTING COMPANY (REGULATION 7(2)(K) OF THE IRISH REGULATIONS)

15.1 As at the date of these Draft Terms of Conversion, the Converting Company engages a total of 89 agency workers who are temporarily engaged to work for the Converting Company. For the purpose of the definition of 'agency workers' as set out in the Irish Regulations, there are no agency workers engaged by the Converting Company who are located in Ireland.

Die Leiharbeitnehmer, welche von der Formwechselnden Gesellschaft zum Zeitpunkt dieses Formwechselplanes beschäftigt werden, sind in den folgenden Jurisdiktionen beschäftigt:

Portugal – 3 Leiharbeitnehmer
Italien – 9 Leiharbeitnehmer
Deutschland – 11 Leiharbeitnehmer
Belgien – 58 Leiharbeitnehmer
Skandinavien (Norwegen, Schweden, Dänemark und Finnland) – insgesamt 4 Leiharbeitnehmer
Spanien – 4 Leiharbeitnehmer

Der Formwechsel wird keine Auswirkung auf die Beschäftigung von Leiharbeitnehmern haben.

15.2 Nachfolgend sind die Geschäftsbereiche der Formwechselnden Gesellschaft aufgeführt, in denen solche Leiharbeitnehmer derzeit tätig sind, sowie die Art der Tätigkeiten, mit denen solche Leiharbeitnehmer betraut sind:

15.2.1 IT: Dateneingabe, Anwendungsdesign, -entwicklung, -wartung und andere damit verbundene IT-Aufgaben;

15.2.2 Operative Tätigkeiten: Empfangsmitarbeiter, Call Agent, Postbearbeitung, Unterstützung von Vertriebs-/Vermittlungskanälen, Premium Credit Management, Kundendienst, Corporate Real Estate & Facility Management und andere operative Unterstützungsaufgaben;

15.2.3 Finanzen: Verwaltungsaufgaben;

15.2.4 Marketing: Verwaltungsaufgaben und

15.2.5 Mutterschutz-/Elternzeitvertretung: Mutterschutz-/Elternzeitvertretung in den Bereichen Marketing, Schadensregulierung und Recht.

16. **BERICHT EINES SACHVERSTÄNDIGEN (REGULATION 9 DER IRISH REGULATIONS)**

Weder eine Prüfung dieses Formwechselplans noch ein Bericht eines Sachverständigen, wie er in Regulation 9 der Irish Regulations vorgesehen ist, sind im Zusammenhang mit dem Formwechsel erforderlich, da alle Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft einem Verzicht auf diese Anforderungen zugestimmt haben.

17. **MITTEILUNG AN DIE IRISCHE ZENTRALBANK (REGULATION 13 DER IRISH REGULATIONS)**

Die Formwechselnde Gesellschaft wird der CBI gemäß Regulation 13 der Irish Regulations mindestens 90 Tage vor der AHV der Formwechselnden Gesellschaft ihre Absicht zur Durchführung des Formwechsels mitteilen.

The agency workers that are engaged by the Converting Company as at the date of these Draft Terms of Conversion are located in the following jurisdictions:

Portugal – 3 agency workers
Italy – 9 agency workers
Germany – 11 agency workers
Belgium – 58 agency workers
Nordics (Norway, Sweden, Denmark and Finland) – 4 agency workers in total
Spain – 4 agency workers

The Conversion will not have any effect on the Converting Company's engagement of such agency workers.

15.2 The following are the parts of the Converting Company's business in which such agency workers are, for the time being, working, and the types of work that such agency workers are engaged to do:

15.2.1 IT: data entry, application design, development, maintenance and other related IT tasks;

15.2.2 Operations: receptionist, call agent, mail handler, distribution/agent channel support, premium credit management, customer services, corporate real estate & facility management and other operations support tasks;

15.2.3 Finance: administrative tasks;

15.2.4 Marketing: administrative tasks; and

15.2.5 Maternity / parental leave Cover: Maternity / parental leave cover in Marketing, Claims and Legal.

16. **EXPERT'S REPORT (REGULATION 9 OF THE IRISH REGULATIONS)**

Neither an examination of these Draft Terms of Conversion, nor an expert's report, as envisaged by Regulation 9 of the Irish Regulations is required in connection with the Conversion because all of the members of the Converting Company have agreed to waive these requirements.

17. **NOTIFICATION TO THE CENTRAL BANK OF IRELAND (REGULATION 13 OF THE IRISH REGULATIONS)**

The Converting Company will notify the CBI of its intention to carry out the Conversion at least 90 days before the Converting Company EGM, in accordance with Regulation 13 of the Irish Regulations.

18. ZUSTIMMUNG DER GESELLSCHAFTER ZUM FORMWECHSELPLAN UND ZUR SATZUNG (REGULATION 14 DER IRISH REGULATIONS)

18.1 Gemäß Regulation 14 Abs. 1 der Irish Regulations soll über die Zustimmung der Gesellschafter zu diesem Formwechselplan und zur Satzung im Wege eines Sonderbeschlusses auf einer außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschafter der Formwechselnden Gesellschaft entschieden werden, die voraussichtlich am Montag, den 16. Oktober 2023 stattfinden wird (die **AHV der Formwechselnden Gesellschaft**), wobei die Gesellschafter zuvor alle in Regulation 14 Abs. 1 der Irish Regulations aufgeführten Angaben (soweit relevant) zur Kenntnis genommen haben sollen.

18.2 Mit ihrer Zustimmung zu diesem Formwechselplan und zur Satzung werden die zustimmenden Gesellschafter in derselben AHV der Formwechselnden Gesellschaft die Gesellschaft Neuer Rechtsform als deutsche Aktiengesellschaft gründen, die Satzung der Gesellschaft Neuer Rechtsform feststellen und die Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft Neuer Rechtsform bestellen, wie in *Ziff. 5* dargestellt.

19. EINTRAGUNG UND VERÖFFENTLICHUNG VON DOKUMENTEN (REGULATION 12 DER IRISH REGULATIONS)

19.1 Gemäß Regulation 12 Abs. 1 der Irish Regulations werden die folgenden Dokumente mindestens 30 Tage vor der AHV der Formwechselnden Gesellschaft beim CRO eingereicht:

19.1.1 eine Kopie dieses Formwechselplans;

19.1.2 eine Mitteilung, in der die Gesellschafter, Gläubiger und Arbeitnehmer der Formwechselnden Gesellschaft darüber informiert werden, dass sie der Formwechselnden Gesellschaft (schriftlich per Post oder E-Mail oder über eine Website) bis spätestens 5 Tage vor dem Datum der AHV der Formwechselnden Gesellschaft Anmerkungen zu diesem Formwechselplan übermitteln können; und

19.1.3 das CRO Formular CBC1 (in der in Anhang 1 der Irish Regulations festgelegten Form).

19.2 Gemäß Regulation 12 Abs. 5 der Irish Regulations wird die Mitteilung über die Einreichung dieses Formwechselplans sowie die in *Ziff. 19.1.2* benannte Mitteilung beim CRO vom CRO im CRO-Amtsblatt und von der Formwechselnden Gesellschaft in einer in

18. SHAREHOLDER APPROVAL OF THESE DRAFT TERMS OF CONVERSION AND THE ARTICLES OF ASSOCIATION (REGULATION 14 OF THE IRISH REGULATIONS)

18.1 In accordance with Regulation 14(1) of the Irish Regulations, these Draft Terms of Conversion and the Articles of Association shall be considered for approval by the Shareholders by way of a special resolution to be passed at an extra-ordinary general meeting of the Shareholders of the Converting Company which is expected to take place on Monday 16 October 2023 (the **Converting Company EGM**), the Shareholders first having taken note of all matters listed in Regulation 14(1) (to the extent relevant).

18.2 By approving these Draft Terms of Conversion and the Articles of Association, at the same Converting Company EGM, the approving Shareholders will establish (*gründen*) the Converted Company as a German Aktiengesellschaft, adopt the Articles of Association of the Converted Company and appoint the Supervisory Board members of the Converted Company as set out in *clause 5*.

19. REGISTRATION AND PUBLICATION OF DOCUMENTS (REGULATION 12 OF THE IRISH REGULATIONS)

19.1 In accordance with Regulation 12(1) of the Irish Regulations, the following documents shall be delivered to the CRO at least 30 days before the Converting Company EGM:

19.1.1 a copy of these Draft Terms of Conversion;

19.1.2 a notice informing the shareholders, creditors and employees of the Converting Company that they may submit to the Converting Company (in writing by post or email or via a website), no later than 5 days before the date of the Converting Company EGM, comments concerning these Draft Terms of Conversion; and

19.1.3 CRO form CBC1 (in the form set out in Schedule 1 to the Irish Regulations).

19.2 In accordance with Regulation 12(5) of the Irish Regulations, notice of delivery of these Draft Terms of Conversion, as well as the notice referred to in *clause 19.1.2* above, to the CRO shall be published by the CRO in the CRO Gazette and by the Converting

Irland erscheinenden überregionalen Tageszeitung veröffentlicht, und zwar jeweils spätestens 30 Tage vor der AHV der Formwechselnden Gesellschaft.

20. BEACHTUNG DER GRÜNDUNGSVORAUSSETZUNGEN FÜR DIE GESELLSCHAFT NEUER RECHTSFORM NACH DEM AKTG

Der Verwaltungsrat der Formwechselnden Gesellschaft erkennt an, dass die deutschen Rechtsvorschriften zur Gründung einer deutschen Aktiengesellschaft zu beachten sind, u.a. die Erstellung (i) eines Gründungsberichts der Gründer gemäß §§ 333 Abs. 2 Nr. 1, 197 S. 1 UmwG i.V.m. § 32 AktG, (ii) eines Gründungsprüfungsberichts des Aufsichtsrats und des Vorstands der Gesellschaft Neuer Rechtsform gemäß §§ 333 Abs. 2 Nr. 1, 197 S. 1 UmwG i.V.m. §§ 33 Abs. 1, 34 AktG und (iii) eines Gründungsprüfungsberichts eines gerichtlich bestellten Prüfers gemäß §§ 333 Abs. 2 Nr. 1, 197 S. 1 UmwG i.V.m. §§ 33 Abs. 2 Nr. 4, Abs. 3 S. 2, 34 AktG.

21. VOLLZUG DES FORMWECHSELS

21.1 Der Vollzug des Formwechsels erfordert unter anderem die Ausstellung einer Vorabbescheinigung durch das Irische Gericht, in der bestätigt wird, dass die Formwechselnde Gesellschaft die Anforderungen vor dem Formwechsel (wie in Regulationen 6 bis 17 der Irish Regulations dargelegt) ordnungsgemäß erfüllt hat.

21.2 Der Verwaltungsrat der Formwechselnden Gesellschaft wird sicherstellen, dass die Eintragung der Gesellschaft Neuer Rechtsform in das Handelsregister Frankfurt am Main, Deutschland nur beantragt wird, vorbehaltlich der Erteilung der Erlaubnis der BaFin, dass die Gesellschaft Neuer Rechtsform ihr Geschäft als Nichtlebensversicherungsunternehmen gemäß § 8 Abs. 1 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes in Bezug auf die folgenden Versicherungssparten betreiben darf: Nr. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 und 18 der Anlage 1 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes.

22. GELTENDER RECHTLICHER RAHMEN

Dieser Formwechselplan wurde erstellt mit Blick auf die Einhaltung der geltenden Anforderungen nach den Irish Regulations zur Regelung grenzüberschreitender Formwechsel, die auf eine irische formwechselnde Gesellschaft Anwendung finden, und der deutschen Bestimmungen für die Gründung einer deutschen

Company in a national daily newspaper in circulation in Ireland, in each case at least 30 days prior to the Converting Company EGM.

20. OBSERVATION OF THE FORMATION REQUIREMENTS FOR THE CONVERTED COMPANY PURSUANT TO THE AKTG

The Board of Directors of the Converting Company acknowledges that the German law provisions for the formation of a German stock corporation are to be observed, comprising, inter alia, the preparation of (i) a formation report of the founders pursuant to Sec. 333 (2) no. 1, 197 sent. 1 of the German Transformation Act in conjunction with Sec. 32 AktG, (ii) a formation audit report of the Supervisory Board and the Management Board of the Converted Company pursuant to Sec. 333 (2) no. 1, 197 sent. 1 of the German Transformation Act in conjunction with Sec. 33 (1), 34 AktG and (iii) a formation audit report from a court appointed auditor pursuant to Sec. 333 (2) no. 1, 197 sent. 1 of the German Transformation Act in conjunction with Sec. 33 (2) no. 4, (3) sent. 2, 34 AktG.

21. COMPLETION OF THE CONVERSION

21.1 Completion of the Conversion requires, amongst other things, that a pre-conversion certificate be issued by the Irish Court confirming that the Converting Company has properly completed the pre-conversion requirements (as set out in Regulations 6 to 17 of the Irish Regulations).

21.2 The Board of Directors of the Converting Company will procure that the registration of the Converted Company in the commercial register in Frankfurt am Main, Germany is applied for only subject to BaFin having granted its authorisation that the Converted Company may conduct its business as a non-life insurance undertaking in accordance with Sec. 8 (1) of the German Insurance Act with respect to the following insurance classes (*Versicherungssparten*): No. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17 and 18 of Annex 1 to the German Insurance Act.

22. APPLICABLE LEGAL FRAMEWORKS

These Draft Terms of Conversion have been drafted with a view to complying with the applicable requirements of the Irish Regulations which govern cross-border conversions and which apply to an Irish converting company and the German provisions governing the formation of a German stock corporation by way of a cross-border conversion.

Aktiengesellschaft im Wege eines grenzüberschreitenden Formwechsels.

23. KOSTEN

Die Formwechselnde Gesellschaft trägt alle Kosten dieses Formwechselplans und des Vollzugs des Formwechsels. Die Möglichkeit der Gesellschafter oder anderer Gesellschaften der Zurich-Gruppe, Kosten und Aufwendungen der Formwechselnden Gesellschaft zu übernehmen, bleibt von dieser *Ziff. 23* unberührt.

23. COSTS

The Converting Company shall bear all costs of this Draft Terms of Conversion and completion of the Conversion. The option of the Shareholders or other companies of the Zurich Group to assume costs and expenses of the Converting Company remains unaffected by this *clause 23*.

Frankfurt am Main, den 29. Juni 2029 / 29 June 2023

Michael Reuter

Unterzeichnet für und im Namen der / Executed for and on behalf of
ZURICH INSURANCE PUBLIC LIMITED COMPANY

aufgrund Vollmacht vom 15. Juni 2023 / based on power of attorney dated 15 June 2023

**ANLAGE 1
SATZUNG
DER GESELLSCHAFT NEUER RECHTSFORM
NACH DEM FORMWECHSEL**

**SCHEDULE 1
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF THE CONVERTED COMPANY
FOLLOWING THE CONVERSION**

**Satzung
der
Zurich Insurance Europe AG**

**Articles of Association of
the
Zurich Insurance Europe AG**

I. Allgemeine Bestimmungen

I. General provisions

§ 1

§ 1

1. Die Gesellschaft führt die Firma

1. The name of the company is

Zurich Insurance Europe AG

Zurich Insurance Europe AG

und hat ihren Sitz in Frankfurt am Main.

and it has its registered office in Frankfurt am Main.

2. Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

2. The financial year is the calendar year.

§ 2

§ 2

1. Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb aller Zweige des privaten Versicherungswesens im In- und Ausland und von sonstigen Geschäften, die in unmittelbarem Zusammenhang mit den Versicherungsgeschäften stehen. Den Betrieb der Lebens- und der substitutiven Krankenversicherung übernimmt die Gesellschaft nur in der Rückversicherung.

1. The object of the company is carrying out business in all branches of private insurance in Germany and abroad and of other business directly linked to the insurance businesses. The company shall only carry out business in life and substitute health insurance in the form of reinsurance.

2. Die Gesellschaft kann Versicherungen von Drittanbietern, Investmentfondsprodukte und Bausparverträge vermitteln; sie kann nach Maßgabe der aufsichtsrechtlichen Vorschriften Beteiligungen erwerben und Tochtergesellschaften sowie Zweigniederlassungen im In- und

2. The Company may broker third party insurance, investment fund products and building loan contracts; it may acquire stakes and establish subsidiaries and branches in Germany and abroad in accordance with the regulatory provisions; it is authorised to conclude enterprise agreements.

Ausland errichten; sie ist berechtigt, Unternehmensverträge abzuschließen.

§ 3

§ 3

Die Bekanntmachungen der Gesellschaft werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

The Company's notices shall be published in the electronic Federal Gazette.

II. Grundkapital und Aktien

II. Share capital and shares

§ 4

§ 4

1. Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt 8.158.160,00 Euro (in Worten: acht Millionen einhundertachtundfünfzigtausend hundertsechzig Euro). Es ist eingeteilt in 6.526.528 Stückaktien. Die Aktien lauten auf den Namen der Aktionäre.

Das Grundkapital wurde in Höhe von 8.158.160,00 Euro (in Worten: acht Millionen einhundertachtundfünfzigtausend hundertsechzig Euro) durch grenzüberschreitenden Formwechsel gemäß §§ 333 ff. UmwG der im irischen Unternehmensregister (Companies Registration Office in Ireland, CRO) unter der Registernummer 13460 eingetragenen Zurich Insurance plc mit dem Sitz in Dublin, Irland erbracht.

2. Das Grundkapital kann erhöht werden, bevor alle noch ausstehenden Einlagen auf das bisherige Grundkapital geleistet worden sind. Über die Einforderung von Einzahlungen auf das Grundkapital einschließlich des Zeitpunktes und der Höhe von weiteren Einzahlungen beschließt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates.
3. Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 1. Januar 2029 mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmal

1. The share capital of the Company amounts to 8,158,160.00 Euros (in words: eight million one hundred fifty-eight thousand one hundred and sixty Euros). It is divided into 6,526,528 non-par shares. The shares are registered in the name of the shareholders.

The share capital has been provided in the amount of 8,158,160.00 Euros (in words: eight million one hundred fifty-eight thousand one hundred and sixty Euros) by way of cross-border conversion pursuant to Sections 333 et seqq. of the German Transformation Act (Umwandlungsgesetz, UmwG) of Zurich Insurance plc with registered seat in Dublin, Ireland, registered with the Companies Registration Office in Ireland (CRO) under registration number 13460.

2. The share capital may be increased before all outstanding contributions to the previous share capital have been made. The Management Board shall decide on the call for contributions to the share capital, including the time and amount of further contributions, with the consent of the Supervisory Board.
3. The Management Board is authorised, subject to the consent of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company on or before 1

oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 4.079.080,00 durch Ausgabe von bis zu 3.263.264 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital).

Den Aktionären ist ein Bezugsrecht einzuräumen, soweit der Vorstand nicht von den nachfolgenden Ermächtigungen, das Bezugsrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats auszuschließen, Gebrauch macht.

Der Vorstand ist ermächtigt, jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrats in den folgenden Fällen das Bezugsrecht der Aktionäre ein- oder mehrmalig auszuschließen

- (a) soweit dies zum Ausgleich von Spitzenbeträgen erforderlich ist;
- (b) soweit die neuen Aktien gegen Sacheinlagen, insbesondere in Form von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen an Unternehmen, Forderungen oder sonstigen Vermögensgegenständen, ausgegeben werden.

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung von § 4 Abs. 1 und Abs. 3 der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausnutzung des Genehmigten Kapitals sowie nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

§ 5

January 2029 on one or more occasions, by up to a total of EUR 4,079,080.00 through the issuance of up to 3.263.264 new registered shares with no par value (*Stückaktien*) in return for contributions in cash or in kind (Authorised Capital).

Shareholders are generally to be granted a subscription right, unless the Management Board exercises the below authorisations to exclude the subscription right, subject to the consent of the Supervisory Board.

The Management Board is authorised, in each case subject to the Supervisory Board's consent, to exclude the subscription right of shareholders one or more times in the following cases:

- (a) to the extent necessary in order to even out fractional amounts;
- (b) where the new shares are issued against contributions in kind, in particular in the form of enterprises, parts of enterprises, interests in enterprises, debts or other assets.

The Management Board is further authorised, subject to the consent of the Supervisory Board, to determine the further details regarding the capital increase and the conditions for the issuance of shares. The Supervisory Board is authorized to amend the wording of Section 4 (1) and (3) of the Articles of Association to reflect the relevant utilisation of the Authorised Capital as well as after expiration of the authorisation period.

§ 5

- | | |
|---|---|
| <p>1. Die Gesellschaft kann Urkunden über mehrere Aktien (Globalaktie) ausstellen. Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile ist ausgeschlossen.</p> | <p>1. The Company may issue certificates for several shares (global share). The right of shareholders to receive certificates for their shareholdings shall be excluded.</p> |
| <p>2. Für neu ausgegebene Aktien können die neuen Anteile der Aktionäre am Gewinn abweichend von § 60 Abs. 2 AktG bestimmt werden.</p> | <p>2. For newly issued shares, the new participation of the shareholders in the profit may be determined in deviation from Sec. 60 (2) German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz - AktG</i>).</p> |

III. Der Vorstand

§ 6

1. Der Vorstand besteht aus mindestens zwei Mitgliedern. Im Übrigen bestimmt der Aufsichtsrat die Anzahl der Mitglieder des Vorstandes.
2. Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder. Der Aufsichtsrat kann ein Vorstandsmitglied zum Vorsitzenden des Vorstandes ernennen.
3. Der Aufsichtsrat ist zuständig für Abschluss, Abänderung und Kündigung oder Aufhebung der Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern.
4. Wenn der Vorstand aus mehr als zwei Mitgliedern besteht, werden Beschlüsse mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst. Ist ein Vorstandsvorsitzender ernannt, so gibt bei Stimmgleichheit seine Stimme den Ausschlag, sofern der Vorstand aus mehr als zwei Mitgliedern besteht.
5. Der Aufsichtsrat verabschiedet die Geschäftsordnung und die Geschäftsverteilung des Vorstandes.

III. The Management Board

§ 6

1. The Management Board shall consist of at least two members. Otherwise, the Supervisory Board shall determine the number of members of the Management Board.
2. The Supervisory Board appoints the members of the Management Board. The Supervisory Board may appoint a member of the Management Board as chairperson of the Management Board.
3. The Supervisory Board is responsible for concluding, amending and terminating or cancelling the employment contracts with the members of the Management Board.
4. If the Management Board consists of more than two members, resolutions shall be adopted by a simple majority of votes. If a chairperson of the Management Board has been appointed, their vote shall be decisive in the event of a tie, provided that the Management Board consists of more than two members.
5. The Supervisory Board adopts the Rules of Procedure and the allocation of responsibilities of the Management Board.

- | | |
|---|---|
| 6. Jedes Vorstandsmitglied vertritt die Gesellschaft zusammen mit einem anderen Vorstandsmitglied oder einem Prokuristen. | 6. Each member of the Management Board represents the company together with another member of the Management Board or with an authorised signatory. |
| 7. Der Aufsichtsrat kann alle oder einzelne Vorstandsmitglieder von dem Verbot der Mehrfachvertretung des § 181 BGB befreien. § 112 AktG bleibt jedoch unberührt. | 7. The Supervisory Board may exempt all members of the Management Board together or individually from the prohibition of multiple representation under Section 181 of the German Civil Code. However, Section 112 AktG shall remain unaffected. |

IV. Der Aufsichtsrat

§ 7

1. Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Mitgliedern.
2. Die Amtszeit der Aufsichtsratsmitglieder dauert von der Annahme ihrer Wahl bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach der Wahl beschließt. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Die Wiederwahl ist zulässig. Die Hauptversammlung kann eine kürzere Amtszeit festlegen.
3. Für die Aufsichtsratsmitglieder können Ersatzmitglieder gewählt werden.
4. Scheidet ein von der Hauptversammlung gewähltes Aufsichtsratsmitglied vorzeitig aus, so tritt bis zur nächsten Hauptversammlung das betreffende Ersatzmitglied an seine Stelle. Die nächste Hauptversammlung wählt bis zum Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds ein neues Aufsichtsratsmitglied (Ergänzungsmitglied). Wird in dieser Hauptversammlung jedoch keine

IV. The Supervisory Board

§ 7

1. The Supervisory Board consists of six members.
2. The term of office of the members of the Supervisory Board shall last from the acceptance of their election until the end of the General Meeting which decides on the discharge for the fourth financial year after the election. The financial year in which the term of office begins shall not be counted. Re-election is permitted. The General Meeting may determine a shorter term of office.
3. Substitute members may be elected for the members of the Supervisory Board.
4. If a member of the Supervisory Board elected by the General Meeting resigns prematurely, the respective substitute member shall take their place until the next General Meeting. The next General Meeting shall elect a new member of the Supervisory Board (supplementary member) until the expiry of the term of office of the retired member of the Supervisory Board. If, however, no supplementary election is held at this General Meeting, the term of office of the substitute

Ergänzungswahl vorgenommen, so verlängert sich die Amtszeit des Ersatzmitgliedes bis zum Ende der Amtszeit des vorzeitig ausgeschiedenen Mitgliedes. Ist kein Ersatzmitglied vorhanden, so erfolgt eine Ergänzungswahl für den Rest der Amtszeit des vorzeitig ausgeschiedenen Mitgliedes.

5. Jedes Mitglied des Aufsichtsrates und jedes Ersatzmitglied kann sein Amt durch schriftliche Erklärung gegenüber der Gesellschaft niederlegen. Die Amtsniederlegung soll unter Einhaltung einer vierwöchigen Frist erklärt werden. Die Einhaltung der Frist durch das Aufsichtsratsmitglied ist nicht erforderlich, wenn ein Ersatzmitglied vorhanden ist oder die Gesellschaft auf die Einhaltung der Frist verzichtet.

§ 8

1. Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen oder mehrere Stellvertreter. Sofern der Aufsichtsrat keinen kürzeren Zeitraum festlegt, erfolgt die Wahl für die Dauer der Amtszeit als Aufsichtsratsmitglied.
2. Endet das Amt des Vorsitzenden und seiner Stellvertreter mit Beendigung einer ordentlichen Hauptversammlung, findet die Neuwahl nach Schluss dieser Hauptversammlung in einer Sitzung statt, zu der keine besondere Einladung zu ergehen braucht. Scheiden der Vorsitzende oder der durch die Reihenfolge der Wahl bestimmte Stellvertreter vorzeitig aus dem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat dessen Nachfolger unverzüglich zu wählen.

§ 9

1. Die Einberufung der Sitzungen des Aufsichtsrats erfolgt durch den

member shall be extended until the end of the term of office of the member who left prematurely. If there is no substitute member, a by-election shall be held for the remainder of the term of office of the member who left prematurely.

5. Any member of the Supervisory Board and any substitute member may resign from office by written declaration to the company. The resignation shall be declared with four weeks' notice. Compliance with the notice period by the member of the Supervisory Board shall not be required if a substitute member is available or the company waives compliance with the notice period.

§ 8

1. The Supervisory Board elects a chairperson and one or more deputies from among its members. Unless the Supervisory Board determines a shorter period, the election shall be for the duration of the term of office as a member of the Supervisory Board.
2. If the office of the chairperson and their deputies ends at the close of an ordinary General Meeting, a new election shall be held after such General Meeting is closed at another Meeting to which no special invitation is needed. If the chairperson or the deputy chairperson determined by the order of election leaves from office prematurely, the Supervisory Board shall elect his successor without delay.

§ 9

1. Meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairperson and, if

Vorsitzenden und im Falle seiner Verhinderung durch einen seiner Stellvertreter. Die Einberufung kann schriftlich, fernschriftlich, fernmündlich oder durch den Einsatz geeigneter elektronischer Telekommunikationsmittel (insbesondere E-Mail) erfolgen. Die förmliche Einberufung der Sitzung und die Mitteilung der Tagesordnung sollen den Aufsichtsratsmitgliedern im Regelfall nicht später als am siebten Tage vor dem Sitzungstag, Ergänzungen und Abänderungen der Tagesordnung nicht später als am vierten Tage vor dem Sitzungstag zugehen. In dringenden Fällen kann der Vorsitzende diese Fristen verkürzen. Die zugehörigen Unterlagen werden nach Möglichkeit zusammen mit der Mitteilung des Tagesordnungspunkts übersandt. Sofern die Ergänzungen der Tagesordnung Beschlussfassungen zum Gegenstand haben, sind diese nur zulässig, wenn diese spätestens drei Tage vor dem Sitzungstermin den Aufsichtsratsmitgliedern zugegangen sind oder, bei späterem Zugang, wenn kein Aufsichtsratsmitglied der Beschlussfassung widerspricht.

they are prevented from doing so, by one of their deputies. Meetings may be convened in writing, by distance writing means, by telephone or by using suitable electronic means of telecommunication (in particular e-mail). The formal convocation of the meeting and the notification of the agenda shall be received by the members of the Supervisory Board as a rule not later than on the seventh day before the day of the meeting, supplements and amendments to the agenda not later than on the fourth day before the day of the meeting. In urgent cases, the Chairperson may shorten these deadlines. If possible, the relevant documents shall be sent together with the notification of the item on the agenda. If the additions to the agenda relate to resolutions, these are only admissible if they have been received by the members of the Supervisory Board no later than three days before the date of the meeting or, in the case of later receipt, if no member of the Supervisory Board objects to the resolution.

- | | |
|---|---|
| <p>2. Finden Sitzungen ohne Vorsitzenden und Stellvertreter statt, wird für die Sitzung oder den entsprechenden Sitzungsabschnitt ein Sitzungsleiter gewählt. Kommt eine Wahl nicht zustande, leitet das an Lebensjahren älteste Mitglied des Aufsichtsrats die Sitzung.</p> | <p>2. If meetings are held without a chairperson and deputy chairperson, a chairing person shall be elected for the meeting or the relevant part of the meeting. If no election is held, the meeting shall be chaired by the oldest member of the Supervisory Board.</p> |
| <p>3. Der Vorsitzende kann eine einberufene Sitzung nach pflichtgemäßem Ermessen aufheben oder verlegen.</p> | <p>3. The Chairperson may cancel or adjourn a convened meeting at their discretion.</p> |
| <p>4. Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst. Eine Beschlussfassung des Aufsichtsrats kann auf Anordnung des Vorsitzenden auch in einer nicht-physischen Sitzung in Form einer Telefon-, Audio- und/oder Videokonferenz oder hybriden Sitzung,</p> | <p>4. Resolutions of the Supervisory Board are usually passed in meetings. A resolution of the Supervisory Board may also be passed in a non-physical meeting in the form of a telephone, audio and/or video conference or hybrid meeting at which individual members may participate</p> |

bei denen einzelne Mitglieder physisch, andere Mitglieder per Telefon-, Audio- oder Videokonferenz teilnehmen können, erfolgen. Ein Widerspruchsrecht dagegen besteht nicht.

physically and other members by telephone, audio or video conference, if so ordered by the Chairperson. There is no right of objection to this.

5. Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn alle Mitglieder gemäß Abs. 1 eingeladen sind und mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, an der Beschlussfassung teilnimmt. Ein Mitglied nimmt auch dann an der Beschlussfassung teil, wenn es sich in der Abstimmung der Stimme enthält. Mitglieder, die durch Telefon-, Audio- oder Videokonferenz zugeschaltet sind, gelten als anwesend (Präsenz Sitzung).
5. The Supervisory Board shall constitute a quorum if all members have been invited in accordance with para. 1 and at least half of the members of which it must consist in total participate in the passing of the resolution. A member also participates in the passing of a resolution if he or she abstains from voting. Members who are connected by telephone, audio or video conference shall be deemed to be present (presence meeting).
6. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können dadurch an der Beschlussfassung des Aufsichtsrates teilnehmen, dass sie schriftliche Stimmabgaben durch andere Aufsichtsratsmitglieder überreichen lassen.
6. Absent members of the Supervisory Board may participate in the adoption of resolutions of the Supervisory Board by having written votes submitted by other members of the Supervisory Board.
7. Die Beschlüsse des Aufsichtsrats bedürfen der Mehrheit der abgegebenen gültigen Stimmen, soweit nicht das Gesetz etwas anderes vorschreibt. Die Erklärung der Stimmenthaltung gilt nicht als Stimmabgabe. Der Vorsitzende bestimmt den Sitzungsablauf, die Reihenfolge der Behandlung der Tagesordnungspunkte und die Art und Form der Abstimmung.
7. The resolutions of the Supervisory Board shall require a majority of the valid votes cast, unless the law prescribes otherwise. The declaration of abstention shall not be deemed to be a vote cast. The chairperson shall determine the course of the meeting, the order in which the items on the agenda are dealt with and the manner and form of voting.
8. Ergibt eine Abstimmung Stimmengleichheit, so muss auf Verlangen des Vorsitzenden oder mindestens zweier anderer Aufsichtsratsmitglieder unverzüglich eine erneute Abstimmung über denselben Gegenstand stattfinden. Bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand hat, wenn auch sie Stimmengleichheit ergibt, der Vorsitzende zwei Stimmen.
8. If a vote results in a tie, a new vote on the same item must take place immediately at the request of the Chairperson or at least two other members of the Supervisory Board. In the event of a new vote on the same subject, the chairperson shall have two votes if the vote is also tied.

- | | |
|---|---|
| <p>9. Auf Anordnung des Vorsitzenden können ohne Einberufung einer Aufsichtsratssitzung auch durch mündliche, fernmündliche, schriftliche, in Textform oder mit Hilfe sonstiger, geeigneter Mittel der elektronischen Kommunikation (insbesondere E-Mail) übermittelte Stimmabgaben Beschlüsse gefasst werden (Beschlussfassung ohne Sitzung). Eine Kombination der vorgenannten Möglichkeiten der Beschlussfassung mit einer Aufsichtsratssitzung als Telefon-, Audio- oder Videokonferenz ist zulässig. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Form der Beschlussfassung besteht nicht.</p> | <p>9. By order of the Chairperson, resolutions may also be passed without convening a Supervisory Board meeting by voting orally, by telephone, in writing, in text form or by means of other suitable means of electronic communication (in particular e-mail) (passing of resolutions without a meeting). A combination of the aforementioned possibilities of passing resolutions with a Supervisory Board meeting as a telephone, audio or video conference is permissible. There shall be no right to object to the form of resolution ordered by the chairperson.</p> |
| <p>10. Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Aufsichtsrates ist eine Niederschrift anzufertigen, die von dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates und dem von diesem zu bestimmenden Protokollführer zu unterzeichnen ist.</p> | <p>10. Minutes shall be taken of the proceedings and resolutions of the Supervisory Board and shall be signed by the Chairperson of the Supervisory Board and the keeper of the minutes to be appointed by him.</p> |
| <p>11. Der Aufsichtsrat soll sich eine Geschäftsordnung geben, in der auch ergänzende Regelungen zu den Bestimmungen dieses Abschnitts IV. getroffen werden können.</p> | <p>11. The Supervisory Board shall adopt rules of procedure in which supplementary regulations to the provisions of this Section IV. may also be made.</p> |
| <p>12. Der Aufsichtsrat darf solche Änderungen der Satzung beschließen, die nur die Fassung betreffen. Er ist auch ermächtigt, von der Hauptversammlung beschlossene Änderungen der Satzung abzuändern, wenn die Aufsichtsbehörde die Genehmigung der Satzungsänderung von der Abänderung abhängig macht oder wenn die Eintragung ins Handelsregister von der Abänderung abhängig gemacht wird.</p> | <p>12. The Supervisory Board may resolve such amendments to the articles of association that only affect the wording. It shall also be authorised to amend amendments to the articles of association adopted by the General Meeting if the supervisory authority makes the approval of the amendment to the articles of association conditional on the amendment or if the entry in the commercial register is made conditional on the amendment.</p> |
| <p>13. Die Mitglieder des Vorstandes nehmen an den Sitzungen des Aufsichtsrats beratend teil, sofern nicht der Aufsichtsrat etwas anderes bestimmt. Insbesondere kann der Vorsitzende des</p> | <p>13. The members of the Management Board shall participate in the meetings of the Supervisory Board in an advisory capacity, unless the Supervisory Board decides otherwise. In particular, the</p> |

Aufsichtsrates die Durchführung einer Sitzung ganz oder teilweise ohne die Teilnahme der Vorstandsmitglieder anordnen (Closed Session).

Chairperson of the Supervisory Board may order the holding of a meeting in whole or in part without the participation of the members of the Management Board (closed session).

§ 10

Die Vorstandsgeschäfte, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, sind in der Geschäftsordnung des Vorstands geregelt.

§ 10

The Management Board business requiring the approval of the Supervisory Board is governed by the Management Board's rules of procedure.

§ 11

1. Der Aufsichtsrat kann Entscheidungsbefugnisse und die Ausübung ihm obliegender Aufgaben Ausschüssen oder einzelnen seiner Mitglieder übertragen, soweit das Gesetz dies zulässt. Soweit in Ausschüssen Beschlüsse gefasst werden, gibt bei Stimmgleichheit die Stimme des Vorsitzenden des Ausschusses den Ausschlag.
2. Erklärungen des Aufsichtsrates oder seiner Ausschüsse werden im Namen des Aufsichtsrates vom Vorsitzenden und im Falle dessen Verhinderung von seinem Stellvertreter abgegeben.

§ 11

1. The Supervisory Board may delegate decision-making powers and the performance of its duties to committees or to individual members of the Supervisory Board to the extent permitted by law. Where resolutions are passed in committees, the chairperson of the committee shall have the casting vote in the event of a tie.
2. Declarations of the Supervisory Board or its committees shall be made on behalf of the Supervisory Board by the Chairperson and, if they are prevented from doing so, by their deputy.

§ 12

1. Die Hauptversammlung beschließt über die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats und von Aufsichtsratsausschüssen.
2. Die Gesellschaft erstattet den Aufsichtsratsmitgliedern auf Nachweis ihre Auslagen und ggf. die ihnen für die Aufsichtsratsstätigkeit zur Last fallende Umsatzsteuer.

§ 12

1. The General Meeting shall decide on the remuneration of the members of the Supervisory Board and of Supervisory Board committees.
2. The Company shall reimburse the members of the Supervisory Board for their expenses upon presentation of proof thereof and, if applicable, the value added tax payable on their Supervisory Board activities.

V. Die Hauptversammlung

V. The Annual General Meeting

§ 13

1. Die Hauptversammlung soll am Sitz der Gesellschaft stattfinden.
2. Die Hauptversammlung beruft der Vorstand oder in den gesetzlich vorgesehenen Fällen der Aufsichtsrat ein. Die Einberufung erfolgt schriftlich oder durch geeignete elektronische Kommunikationsmittel (insbesondere E-Mail) unter Angabe der Tagesordnung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen vor dem Versammlungstag, diesen und den Tag der Einberufung nicht mitgerechnet.

§ 13

1. The General Meeting shall be held at the registered office of the Company.
2. The General Meeting shall be convened by the Management Board or, in the cases provided for by law, by the Supervisory Board. The meeting shall be convened in writing or by suitable electronic means of communication (in particular e-mail), stating the agenda and giving at least thirty days' notice prior to the date of the meeting, not including the date of the meeting and the day on which it is convened.

§ 14

An der Hauptversammlung können nur Aktionäre teilnehmen, die im Aktienregister eingetragen sind. Sie können sich durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen. Die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft bedürfen der Textform.

§ 14

Only shareholders who are entered in the share register may participate in the Annual General Meeting. They may be represented by proxy. The granting of the proxy, its revocation and the proof of the authorisation vis-à-vis the Company must be in text form.

§ 15

1. Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrates, bei dessen Verhinderung sein Stellvertreter oder ein vom Aufsichtsrat zu bestimmendes Aufsichtsratsmitglied.
2. Ist kein Mitglied des Aufsichtsrates erschienen oder zur Leitung der Hauptversammlung bereit, so wählt die Hauptversammlung einen Versammlungsleiter mit einfacher Mehrheit.
3. Der Vorsitzende leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge der Gegenstände der

§ 15

1. The General Meeting shall be chaired by the chairperson of the Supervisory Board or, if they are prevented from doing so, by their deputy or by a member of the Supervisory Board to be determined by the Supervisory Board.
2. If no member of the Supervisory Board is present or willing to chair the General Meeting, the General Meeting shall elect a chairperson of the meeting by simple majority.
3. The chairperson shall chair the proceedings and determine the order

Tagesordnung und die Art und Form der Abstimmung.

of the items on the agenda and the manner and form of voting.

§ 16

§ 16

1. Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden, sofern nicht die Satzung oder zwingende Vorschriften des Aktiengesetzes etwas Abweichendes bestimmen, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Schreibt das Aktiengesetz außerdem zur Beschlussfassung eine Mehrheit des vertretenen Grundkapitals vor, so genügt, soweit gesetzlich zulässig, die einfache Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals. Bei Stimmgleichheit gilt ein Antrag als abgelehnt.
2. Zu einer Wahl genügt die Mehrzahl der abgegebenen Stimmen. Bei Stimmgleichheit entscheidet das durch den Vorsitzenden zu ziehende Los.

1. The resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the votes cast, unless the articles of association or mandatory provisions of the Stock Corporation Act provide otherwise. Each no-par value share shall entitle the holder to one vote. If the Stock Corporation Act also prescribes a majority of the share capital represented for the passing of resolutions, a simple majority of the share capital represented at the passing of the resolution shall suffice, to the extent permitted by law. In the event of a tie, a motion shall be deemed rejected.
2. The majority of the votes cast shall be sufficient for an election. In the event of a tie, the Chairperson shall draw lots to decide.

§ 17

§ 17

1. Der Vorstand ist gem. § 118 Abs. 1 S. 2 AktG ermächtigt zu entscheiden, dass eine Hauptversammlung unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben auch ohne physische Präsenz der Aktionäre und ihrer Bevollmächtigten abgehalten wird. Eine etwaige Nutzung dieses Verfahrens und die dazu getroffenen Bestimmungen sind mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt zu machen.
2. Der Vorstand ist gem. § 118 Abs. 2 AktG ermächtigt vorzusehen, dass Aktionäre ihre Stimmen, auch ohne an der Hauptversammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer

1. Pursuant to Sec. 118 (1) 2 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz - AktG*), the board of directors is authorised to decide that a General Meeting may also be held without the physical presence of the shareholders and their proxies, in compliance with the legal requirements. Any use of this procedure and the provisions made in this respect shall be announced with the convening of the General Meeting.
2. Pursuant to Sec. 118 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz – AktG*), the Management Board is authorised to provide that shareholders may cast their votes in writing or by

Kommunikation abgeben dürfen (Briefwahl). Der Vorstand ist auch ermächtigt, nähere Bestimmungen zur Briefwahl nach Satz 1 zu treffen. Eine etwaige Nutzung dieses Verfahrens und die dazu getroffenen Bestimmungen sind mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt zu machen. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, die vollständige oder teilweise Bild- und/oder Tonübertragung der Hauptversammlung für die Aktionäre in einer von ihm näher bestimmten Weise zuzulassen.

means of electronic communication without attending the General Meeting (postal vote). The Management Board is also authorised to make more detailed provisions regarding the postal vote pursuant to sentence 1. Any use of this procedure and the provisions made in this regard shall be announced with the convening of the General Meeting. The Management Board is also authorised to permit the complete or partial video and/or audio transmission of the General Meeting for the shareholders in a manner determined by the Management Board.

VI. Jahresabschluss und Gewinnverwendung

§ 18

Für die Aufstellung und Prüfung des Jahresabschlusses gelten die gesetzlichen Vorschriften.

§ 19

1. Der Vorstand kann mit Zustimmung des Aufsichtsrates den Jahresüberschuss ganz oder zum Teil in andere Gewinnrücklagen einstellen. Über die Verwendung eines verbleibenden Teils des Jahresüberschusses beschließt die Hauptversammlung.
2. Vorbehaltlich eines anderweitigen Beschlusses der Hauptversammlung wird der Bilanzgewinn wie folgt verteilt:
 - a) Zunächst erhalten die Aktionäre 4 % der von ihnen auf die Aktien eingezahlten Beträge,
 - b) über den Rest verfügt die Hauptversammlung.

VI. Annual financial statements and appropriation of profits

§ 18

The statutory provisions apply to the preparation and audit of the annual financial statements.

§ 19

1. The Management Board may, with the consent of the Supervisory Board, transfer all or part of the net profit for the year to other profit reserves. The General Meeting shall decide on the appropriation of any remaining part of the annual surplus.
2. Unless otherwise resolved by the General Meeting, the balance sheet profit shall be attributed as follows:
 - a) First, the shareholders receive 4% of the amounts they paid in on the shares,
 - b) the remainder shall be at the disposal of the General Meeting.

VII. Salvatorische Klausel, Sonstiges

§ 20

Sollte sich eine einzelne Bestimmung dieser Satzung als unwirksam erweisen, so bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen unberührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung gilt diejenige rechtswirksame Regelung als gewollt und erklärt, die den Sinn und Zweck der unwirksamen Bestimmung und der gesamten Satzung unter Berücksichtigung von Treu und Glauben am meisten entspricht. Die vorstehenden Bestimmungen gelten entsprechend für den Fall, dass diese Satzung Regelungslücken enthält.

§ 21

Die Gesellschaft trägt die mit ihrer Errichtung durch grenzüberschreitenden Formwechsel der Zurich Insurance Public Limited Company in Zurich Insurance Europe AG verbundenen Kosten (insbesondere Notar- und Gerichtsgebühren, Prüfungs- oder Beratungskosten) bis zu einem Betrag von 1.250.000,00 Euro (in Worten: eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro).

VII. Severability Clause, Miscellaneous

§ 20

Should any individual provision of these Articles of Association prove to be invalid, the validity of the remaining provisions shall remain unaffected. In place of the invalid provision, that legally valid provision shall be deemed to be intended and declared to be valid which most closely corresponds to the meaning and purpose of the invalid provision and the Articles of Association as a whole, taking into account the principles of good faith. The above provisions shall apply mutatis mutandis in the event that these Articles of Association contain loopholes.

§ 21

The company shall bear the costs associated with its establishment by way of cross-border conversion of Zurich Insurance Public Limited Company into Zurich Insurance Europe AG (in particular notary and court fees, audit or consulting fees) up to an amount of 1,250,000.00 Euros (in words: one million two hundred fifty thousand Euros).