

ACE LTD

FORM 8-K (Current report filing)

Filed 05/22/15 for the Period Ending 05/21/15

Telephone	441 295 5200
CIK	0000896159
Symbol	ACE
SIC Code	6331 - Fire, Marine, and Casualty Insurance
Industry	Insurance (Prop. & Casualty)
Sector	Financial
Fiscal Year	12/31

**UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549**

FORM 8-K

**Current Report
Pursuant To Section 13 or 15 (d) of the
Securities Exchange Act of 1934**

Date of Report (Date of earliest event reported): May 21, 2015

ACE LIMITED
(Exact name of registrant as specified in its charter)

Switzerland
(State or other jurisdiction
of incorporation)

1-11778
(Commission
File Number)

98-0091805
(I.R.S. Employer
Identification No.)

**Baerengasse 32
CH-8001 Zurich, Switzerland**
(Address of principal executive offices)

Registrant's telephone number, including area code: +41 (0)43 456 76 00

Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the registrant under any of the following provisions (see General Instruction A.2. below):

- ☐ Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
- ☐ Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a-12)
- ☐ Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d-2(b))
- ☐ Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e-4(c))

Item 5.02 Departure of Directors or Certain Officers; Election of Directors; Appointment of Certain Officers; Compensatory Arrangements of Certain Officers

(e) On May 21, 2015, the company entered into executive management non-competition agreements (the “Non-Compete Agreements”) with the following executive managers of the company: Evan G. Greenberg, Chairman, President and CEO; Philip V. Bancroft, Chief Financial Officer; John W. Keogh, Vice Chairman and Chief Operating Officer, and Chairman, ACE Overseas General; John J. Lupica, Vice Chairman, and Chairman, Insurance—North America; and Joseph F. Wayland, General Counsel and Secretary.

The Non-Compete Agreements generally prohibit executives from engaging in, or soliciting clients, customers and employees of the company in connection with, any business competitive with the company for a period of 24 months following termination of employment. The Non-Compete Agreements’ restrictions take effect if the company terminates such manager’s employment. If the termination is for reasons other than disability, gross negligence or willful misconduct, in exchange for complying with the agreement’s restrictions, the executive will receive a payment equal to the sum of (i) two times annual base salary, (ii) two times the average of the bonuses paid to the executive for the prior three years, (iii) a pro rata annual bonus for the year of termination, and (iv) an amount equal to 24 months of the company’s portion of the health and dental premium payments, and the executive will receive 24 months of continued vesting of certain equity awards granted before the date of the Non-Compete Agreement. In addition, in such circumstances, unvested restricted stock awards will continue to vest and unvested stock options shall continue to vest and become exercisable, in each case as if the executive remained employed for two years (unless the change in control provisions of the award apply). The executives forfeit their rights to the payment and continued vesting, and they must repay amounts already paid in cash or the value of shares received through equity awards, if applicable, if they violate any provision of a Non-Compete Agreement. The Non-Compete Agreements also require the executive to sign a waiver and release to receive payment and continued vesting.

Each Non-Compete Agreement is substantially in the form attached here to as Exhibit 10.1. The foregoing description of the Non-Compete Agreements does not purport to be complete and is qualified in its entirety by reference to the full text of the form of Non-Compete Agreement, which is attached hereto as Exhibit 10.1 and is incorporated herein by reference.

Item 5.03 Amendment to the Articles of Incorporation or Bylaws; Change in Fiscal Year

At the company’s annual general meeting held on May 21, 2015, the company’s shareholders approved amendments to the company’s Articles of Association to implement requirements under the Swiss Ordinance Against Excessive Compensation in Listed Stock Companies (the “Minder Ordinance”) regarding compensation of the Board of Directors and executive management, elections, related corporate governance and certain other matters (together, the “Amendments”). The proposals to adopt the Amendments were previously disclosed in Agenda Item Numbers 9 and 10 in the Company’s Definitive Proxy Statement as filed with the Securities and Exchange Commission on April 8, 2015, with the precise amendments marked to show changes set forth in Annex A and Annex B to such proxy statement. The company’s amended Articles of Association containing these amendments will become effective upon registration with the Commercial Register of the Canton of Zurich, Switzerland (the “Swiss Commercial Register”). Subject to the subsequent approval by Swiss Federal Commercial Register Office, the effective date of such registration is expected to be on or about May 22, 2015.

The foregoing description of the Amendments is qualified in its entirety by reference to the company’s amended and restated Articles of Association attached hereto as Exhibit 3.1 and incorporated herein by reference.

On May 21, 2015, the Board of the company amended and restated its Organizational Regulations to make conforming changes to reflect the amendments to the company’s Articles of Association as approved by shareholders at the annual general meeting, to clarify the powers and responsibilities of the Board of Directors, to streamline the sections discussing committees of the Board of Directors, including to incorporate committee charters into the Organizational Regulations, and to make certain editorial and re- numbering changes.

The foregoing description of the amendments to the Company's Organizational Regulations is qualified in its entirety by reference to the Company's amended and restated Organizational Regulations attached hereto as Exhibit 3.2 and incorporated herein by reference.

Item 5.07 Submission of Matters to a Vote of Security Holders

The company convened its annual general meeting of shareholders on May 21, 2015 pursuant to notice duly given. The agenda items submitted at the annual general meeting were passed. The matters voted upon at the meeting and the results of such voting are set forth below.

At the 2015 annual general meeting abstentions and broker non-votes were not considered in the tabulation of the vote (and thus should be disregarded) to determine approval of each of the items below. Approval of each item below (with the exception of Items 3 and 12) required the affirmative vote of a majority of the votes cast (in person or by proxy), as further described in the company's proxy statement filed on April 8, 2015, under the headings "What is the Effect of Broker Non-Votes and Abstentions?" and "What Vote is Required to Approve Each Agenda Item?".

1. Approval of the annual report, standalone financial statements and consolidated financial statements of ACE Limited for the year ended December 31, 2014

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
283,128,263	36,057	1,164,042	0

- 2.2 Allocation of disposable profit

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
283,897,579	29,474	401,309	0

- 2.3 Distribution of a dividend

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
283,898,171	35,635	394,556	0

3. Discharge of the Board of Directors

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
271,465,313	614,985	1,427,279	10,591,242

The voting results for Agenda Item No. 3 exclude shares held by the company's directors and executive officers, who are not permitted by law to vote their shares on the discharge of the Board of Directors.

- 4.1 Election of PricewaterhouseCoopers AG (Zurich) as the company's statutory auditor until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
282,912,984	1,038,392	376,986	0

- 4.2 Ratification of appointment of independent registered public accounting firm PricewaterhouseCoopers LLP (United States) for purposes of United States securities law reporting for the year ending December 31, 2015

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
282,745,313	1,206,547	376,501	0

4.3 Election of BDO AG (Zurich) as special auditing firm until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
283,844,151	110,519	373,692	0

5.1 Reelection of Evan G. Greenberg as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
267,978,907	4,620,321	1,137,892	10,591,242

5.2 Reelection of Robert M. Hernandez as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
268,121,027	5,252,918	363,175	10,591,242

5.3 Reelection of Michael G. Atieh as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
270,103,066	3,270,118	363,936	10,591,242

5.4 Reelection of Mary A. Cirillo as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
269,526,430	3,806,739	403,951	10,591,242

5.5 Reelection of Michael P. Connors as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
269,554,301	3,819,680	363,139	10,591,242

5.6 Reelection of John Edwardson as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
270,085,095	3,289,050	362,975	10,591,242

5.7 Reelection of Peter Menikoff as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
269,762,686	3,594,971	379,463	10,591,242

5.8 Reelection of Leo F. Mullin as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,420,703	952,329	364,088	10,591,242

5.9 Reelection of Kimberly Ross as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,360,620	1,016,008	360,492	10,591,242

5.10 Reelection of Robert Scully as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,334,541	1,038,993	363,586	10,591,242

5.11 Reelection of Eugene B. Shanks, Jr. as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,642,798	730,697	363,625	10,591,242

5.12 Reelection of Theodore E. Shasta as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,695,322	677,888	363,910	10,591,242

5.13 Reelection of David Sidwell as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,686,248	687,418	363,454	10,591,242

5.14 Reelection of Olivier Steimer as director until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,625,016	749,143	362,961	10,591,242

6. Election of Evan G. Greenberg as the Chairman of the Board of Directors until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
216,272,291	56,326,975	1,137,854	10,591,242

7.1 Election of Michael P. Connors as Compensation Committee member until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
271,086,836	2,281,113	369,171	10,591,242

7.2 Election of Mary A. Cirillo as Compensation Committee member until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
270,950,407	2,419,846	366,867	10,591,242

7.3 Election of John Edwardson as Compensation Committee member until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
271,476,440	1,891,146	369,534	10,591,242

7.4 Election of Robert M. Hernandez as Compensation Committee member until the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
269,281,810	4,085,914	369,396	10,591,242

8. Election of Homburger AG as independent proxy until the conclusion of the company's next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
283,854,157	57,163	417,042	0

9. Amendment of the Articles of Association to implement new requirements under the Minder Ordinance regarding elections, related corporate governance and certain other matters

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,273,679	1,081,848	381,593	10,591,242

10. Amendments to the Articles of Association to implement new requirements under the Minder Ordinance regarding the compensation of the Board of Directors and Executive Management and related matters

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
198,087,122	75,000,615	649,383	10,591,242

11.1 Compensation of the Board of Directors until the next annual general meeting

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
272,211,314	443,337	1,082,469	10,591,242

11.2 Compensation of Executive Management for the next calendar year

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
209,163,151	63,897,136	676,833	10,591,242

12. Advisory vote to approve executive compensation

<u>Shares Voted For</u>	<u>Shares Voted Against</u>	<u>Shares Abstained</u>	<u>Broker Non-Votes</u>
246,001,640	27,325,999	409,481	10,591,242

Item 9.01 Financial Statements and Exhibits

(d) Exhibits

<u>Exhibit Number</u>	<u>Description</u>
3.1	Articles of Association of the company as amended
3.2	Organizational Regulations of the company as amended
4.1	Articles of Association of the company as amended (Incorporated by reference to Exhibit 3.1)
4.2	Organizational Regulations of the company as amended (Incorporated by reference to Exhibit 3.2)
10.1	Form of Executive Management Non-Competition Agreement

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned thereunto duly authorized.

ACE LIMITED

By: /s/ Joseph F. Wayland
Joseph F. Wayland
General Counsel

DATE: May 21, 2015

EXHIBIT INDEX

<u>Exhibit Number</u>	<u>Description</u>
3.1	Articles of Association of the company as amended
3.2	Organizational Regulations of the company as amended
4.1	Articles of Association of the company as amended (Incorporated by reference to Exhibit 3.1)
4.2	Organizational Regulations of the company as amended (Incorporated by reference to Exhibit 3.2)
10.1	Form of Executive Management Non-Competition Agreement

STATUTEN

der

ACE Limited
(ACE AG)
(ACE SA)

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

ACE Limited
(ACE AG)
(ACE SA)

I. Firma, Sitz und Zweck der Gesellschaft**Artikel 1 Firma, Sitz und Dauer der Gesellschaft**

Unter der Firma

ACE Limited
(ACE AG)
(ACE SA)

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

Artikel 2 Zweck

- a) Hauptzweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und der Verkauf von Beteiligungen an Unternehmen, insbesondere, jedoch nicht ausschliesslich, solcher der Direkt- und Rückversicherungsbranche.

Die Gesellschaft kann Finanz- und Management-Transaktionen ausführen. Sie kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten.

I. Name, Domicile and Purpose of the Company**Article 1 Corporate Name, Registered Office and Duration**

Under the corporate name

ACE Limited
(ACE AG)
(ACE SA)

a Company exists pursuant to art. 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations (hereinafter "CO") having its registered office in Zurich. The duration of the Company is unlimited.

Article 2 Purpose

- a) The main purpose of the Company is to acquire, hold, manage and to sell equity participations, including in insurance and reinsurance companies as well as in other companies.

The Company may carry out finance and management transactions and set up branches and subsidiaries in Switzerland and abroad.

Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, halten und veräussern.

- b) Die Gesellschaft kann alle Geschäfte tätigen, die geeignet sind, den Zweck der Gesellschaft zu fördern und mit dem Zweck im Zusammenhang stehen.

II. Aktienkapital und Aktien

Artikel 3 Aktienkapital

- a) Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 8'279'402'749.80 und ist eingeteilt in 342'832'412 auf den Namen lautende Aktien im Nennwert von CHF 24.15 je Aktie. Das Aktienkapital ist vollständig liberiert.
- b) Auf Beschluss der Generalversammlung können jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namenaktien umgewandelt werden.

Artikel 4 Bedingtes Aktienkapital für Anlehensobligationen und ähnliche Instrumente der Fremdfinanzierung

- a) Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 796'950'000.00 durch Ausgabe von höchstens 33'000'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 24.15 je Aktie erhöht, bei und im Umfang der Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche im Zusammenhang mit von der Gesellschaft oder ihren Tochtergesellschaften emittierten oder noch zu emittierenden Anlehensobligationen, Notes oder ähnlichen Obligationen oder Schuldverpflichtungen eingeräumt wurden/werden, einschliesslich Wandelanleihen.

The Company may acquire, hold and sell real estate in Switzerland and abroad.

- b) The Company may engage in all types of transactions and may take all measures that appear appropriate to promote the purpose of the Company or that are related to the same.

II. Share Capital and Shares

Article 3 Share Capital

- a) The share capital of the Company amounts to CHF 8,279,402,749.80 and is divided into 342,832,412 registered shares with a nominal value of CHF 24.15 per share. The share capital is fully paid-in.
- b) Upon resolution of the General Meeting of Shareholders, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares, at any time.

Article 4 Conditional Share Capital for Bonds and Similar Debt Instruments

- a) The share capital of the Company shall be increased by an amount not exceeding CHF 796,950,000.00 through the issue of a maximum of 33,000,000 registered shares, payable in full, each with a nominal value of CHF 24.15 through the exercise of conversion and/or option or warrant rights granted in connection with bonds, notes or similar instruments, issued or to be issued by the Company or by subsidiaries of the Company, including convertible debt instruments.

- | | |
|---|---|
| <p>b) Das Bezugsrecht der Aktionäre ist für diese Aktien ausgeschlossen. Das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre in Bezug auf neue Anleiheobligationen, Notes oder ähnlichen Obligationen oder Schuldverpflichtungen kann durch Beschluss des Verwaltungsrates zu folgenden Zwecken eingeschränkt oder ausgeschlossen werden: Finanzierung und Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, von durch die Gesellschaft geplanten neuen Investitionen oder bei der Emission von Options- und Wandelanleihen über internationale Kapitalmärkte sowie im Rahmen von Privatplatzierungen. Der Ausschluss des Vorwegzeichnungsrechts ist ausschliesslich unter folgenden kumulativen Bedingungen zulässig: (1) Die Instrumente müssen zu Marktkonditionen emittiert werden, (2) die Frist, innerhalb welcher die Options- und Wandelrechte ausgeübt werden können, darf ab Zeitpunkt der Emission des betreffenden Instruments bei Optionsrechten 10 Jahre und bei Wandelrechten 20 Jahre nicht überschreiten und (3) der Umwandlungs- oder Ausübungspreis für die neuen Aktien hat mindestens dem Marktpreis zum Zeitpunkt der Emission des betreffenden Instruments zu entsprechen.</p> <p>c) Der Erwerb von Namenaktien durch Ausübung von Wandel- und Optionsrechten sowie sämtliche weiteren Übertragungen von Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 8 der Statuten.</p> | <p>b) Shareholders' pre-emptive rights are excluded. Shareholders' advance subscription rights with regard to the new bonds, notes or similar instruments may be restricted or excluded by decision of the Board of Directors in order to finance or re-finance the acquisition of companies, parts of companies or holdings, or new investments planned by the Company, or in order to issue convertible bonds and warrants on the international capital markets or through private placement. If advance subscription rights are excluded, then (1) the instruments are to be placed at market conditions, (2) the exercise period is not to exceed ten years from the date of issue for warrants and twenty years for conversion rights and (3) the conversion or exercise price for the new shares is to be set at least in line with the market conditions prevailing at the date on which the instruments are issued.</p> <p>c) The acquisition of registered shares through the exercise of conversion rights or warrants and any further transfers of registered shares shall be subject to the restrictions specified in Article 8 of the Articles of Association.</p> |
|---|---|

Artikel 5 Bedingtes Aktienkapital für Mitarbeiterbeteiligungen

- a) Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 613'673'935.35 durch Ausgabe von höchstens 25'410'929 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 24.15 je Aktie erhöht bei und im Umfang der Ausübung von Optionen, welche Mitarbeitern der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften sowie Beratern, Direktoren oder anderen Personen, welche Dienstleistungen für die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften erbringen, eingeräumt wurden/werden.

Article 5 Conditional Share Capital for Employee Benefit Plans

- a) The share capital of the Company shall be increased by an amount not exceeding CHF 613,673,935.35 through the issue from time to time of a maximum of 25,410,929 registered shares, payable in full, each with a nominal value of CHF 24.15, in connection with the exercise of option rights granted to any employee of the Company or a subsidiary, and any consultant, director, or other person providing services to the Company or a subsidiary.

- b) Bezüglich dieser Aktien ist das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen. Neue Aktien dieser Art können unter dem aktuellen Marktpreis ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat bestimmt bei einer solchen Emission die spezifischen Konditionen, inkl. den Preis der Aktien.
- c) Der Erwerb von Namenaktien im Zusammenhang mit Mitarbeiterbeteiligungen sowie sämtliche weiteren Übertragungen von Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 8 der Statuten.

Artikel 6 Genehmigtes Kapital zu allgemeinen Zwecken

- a) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt das Aktienkapital jederzeit bis 15. Mai 2016 im Maximalbetrag von CHF 3'381'000'000.00 durch Ausgabe von höchstens 140'000'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 24.15 je Aktie zu erhöhen.
- b) Erhöhungen auf dem Weg der Festübernahme sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der Ausgabebetrag, die Art der Einlage, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung sowie die Zuweisung nicht ausgeübter Bezugsrechte werden durch den Verwaltungsrat bestimmt.
- c) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Bezugsrechte der Aktionäre auszuschliessen und diese Dritten zuzuweisen, wenn die neu auszugebenden Aktien zu folgenden Zwecken verwendet werden: (1) Fusionen, Übernahmen von Unternehmen oder Beteiligungen, Finanzierungen und Refinanzierungen solcher Fusionen und Übernahmen sowie anderweitige Investitionsvorhaben (unter Einschluss von Privatplatzierungen), (2) Stärkung der regulatorischen Kapitalbasis der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften (unter Einschluss von Privatplatzierungen), (3) zur Erweiterung des Aktionariats oder (4) zum Zwecke der Mitarbeiterbeteiligung.

- b) Shareholders' pre-emptive rights shall be excluded with regard to these shares. These new registered shares may be issued at a price below the current market price. The Board of Directors shall specify the precise conditions of issue including the issue price of the shares.
- c) The acquisition of registered shares in connection with employee participation and any further transfers of registered shares shall be subject to the restrictions specified in Article 8 of the Articles of Association.

Article 6 Authorized Share Capital for General Purposes

- a) The Board of Directors is authorized to increase the share capital from time to time until May 15, 2016 by an amount not exceeding CHF 3,381,000,000.00 through the issue of up to 140,000,000 fully paid up registered shares with a nominal value of CHF 24.15 each.
- b) Increases through firm underwriting or in partial amounts are permitted. The issue price, the date of dividend entitlement, the type of consideration (including the contribution or underwriting in kind) as well as the allocation of non exercised pre-emptive rights shall be determined by the Board of Directors.
- c) The Board of Directors is authorized to exclude the pre-emptive rights of the shareholders and to allocate them to third parties in the event of the use of shares for the purpose of (1) mergers, acquisitions of enterprises or participations, financing and/or refinancing of such mergers and acquisitions and of other investment projects (including by way of private placements), (2) to improve the regulatory capital position of the company or its subsidiaries (including by way of private placements), (3) broadening the shareholder constituency or (4) for the purpose of the participation of employees.

- d) Die Zeichnung sowie der Erwerb von Namenaktien aus genehmigtem Kapital zu allgemeinen Zwecken sowie sämtliche weiteren Übertragungen von Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 8 der Statuten.

Artikel 7 Aktienzertifikate

- a) Die Gesellschaft kann auf Druck und Auslieferung der Aktienzertifikate verzichten sowie bereits gedruckte Zertifikate annullieren. Letzteres setzt die Einlieferung der Zertifikate bei der Gesellschaft sowie das Einverständnis der Aktionäre voraus. Der Aktionär kann jedoch von der Gesellschaft jederzeit kostenlos Druck und Auslieferung der Aktienzertifikate verlangen. Die Gesellschaft kann die Namenaktien ihrerseits jederzeit drucken.
- b) Nicht verurkundete Namenaktien einschliesslich der daraus entspringenden Rechte können nur durch Zession übertragen werden. Die Zession bedarf zur Gültigkeit der Anzeige an die Gesellschaft. Die Berechtigung an den Zertifikaten der übertragenen Aktien wird durch rechtsgültige Zession übertragen und bedarf keiner Zustimmung seitens der Gesellschaft. Die Bank, welche abgetretene Namenaktien für die Aktionäre verwaltet, kann von der Gesellschaft über die erfolgte Zession benachrichtigt werden.
- c) Nicht verurkundete Namenaktien sowie die daraus entspringenden Vermögensrechte können ausschliesslich zugunsten der Bank, welche die Aktien im Auftrag des betreffenden Aktionärs verwaltet, verpfändet werden. Die Verpfändung bedarf eines schriftlichen Pfandvertrags. Eine Benachrichtigung der Gesellschaft ist nicht erforderlich.

- d) The subscription and acquisition of registered shares out of authorized share capital for general purposes and any further transfers of registered shares shall be subject to the restrictions specified in Article 8 of the Articles of Association.

Article 7 Share Certificates

- a) The Company may forego the printing and delivery of registered shares and may cancel without replacement already printed shares. Registered shares already issued can only be cancelled when they are returned to the Company and the shareholder agrees. The shareholder may request at any time, without cost, the printing and delivery of his registered shares. The Company may for its part print out the registered shares at any time.
- b) Registered shares not physically represented by certificates and the rights arising therefrom can only be transferred by assignment. Such assignment shall not be valid unless notice is given to the Company. Title to the certificate of the transferred share is passed on to the transferee through legal and valid assignment and does not need the explicit consent of the Company. The bank which handles the book entries of the assigned registered shares on behalf of the shareholders may be notified by the Company of the assignment.
- c) Registered shares not physically represented by certificates and the financial rights arising from these shares may only be pledged to the bank handling the book entries of such shares for the shareholder. The pledge must be made by means of a written pledge agreement. Notice to the Company is not required.

Artikel 8 Aktienregister; Beschränkungen der Übertragbarkeit

- a) Für die Namenaktien wird ein Aktienbuch geführt. Darin werden die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Vornamen, Wohnort, Adresse und Staatsangehörigkeit (bei juristischen Personen mit Sitz) eingetragen.
- b) Zur Eintragung ins Aktienbuch als Aktionär mit Stimmrecht ist die Zustimmung des Verwaltungsrats notwendig. Die Eintragung als Aktionär mit Stimmrecht kann in den in Art. 8 lit. c), d), e) und f) der Statuten festgehaltenen Fällen abgelehnt werden. Lehnt der Verwaltungsrat die Eintragung des Erwerbers als Aktionär mit Stimmrecht ab, benachrichtigt er diesen innerhalb von 20 Tagen seit dem Eingang des Eintragungsgesuchs. Nicht anerkannte Erwerber werden als Aktionäre ohne Stimmrecht ins Aktienbuch eingetragen. Die entsprechenden Aktien gelten in der Generalversammlung als nicht vertreten.
- c) Eine natürliche oder juristische Person wird in dem Umfang nicht als Aktionärin mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, in welchem die von ihr direkt oder indirekt im Sinne von Art. 14 der Statuten gehaltene oder sonstwie kontrollierte Beteiligung 10% oder mehr des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals beträgt. Dabei gelten Personen, die durch Absprache, Kapital, Stimmkraft, Leitung, Syndikat oder auf andere Weise miteinander verbunden sind, als eine Person. Im Umfang, in welchem eine derartige Beteiligung 10% oder mehr des Aktienkapitals beträgt, werden die entsprechenden Aktien ohne Stimmrecht ins Aktienbuch eingetragen.
- d) Die oben erwähnte 10% Limite gilt auch bei der Zeichnung oder Erwerb von Aktien, welche mittels Ausübung von Options- oder Wandelrechten aus Namen- oder Inhaberpapieren oder sonstigen von der Gesellschaft oder Dritten ausgestellten Wertpapieren oder welche mittels Ausübung von erworbenen Bezugsrechten aus Namen- oder Inhaberaktien gezeichnet oder erworben werden. Im Umfang, in welchem eine daraus resultierende

Article 8 Shareholder's Register, Transfer Restrictions

- a) Registered shares are issued in the name of the owner or the usufructuary. This person shall be entered in the share register with his name, address, domicile and citizenship (domicile in case of legal entities).
- b) Entry in the share register of registered shares with voting rights is subject to the approval of the Board of Directors. Entry of registered shares with voting rights may be refused based on the grounds set out in Article 8(c), (d), (e) and (f). If the Board of Directors refuses to register the acquirer as shareholder with voting rights it shall notify the acquirer of such refusal within 20 days upon receipt of the application. Non-recognized acquirers shall be entered in the share register as shareholders without voting rights. The corresponding shares shall be considered as not represented in the General Meeting of Shareholders.
- c) No individual or legal entity may, directly or indirectly, formally, constructively or beneficially own (as defined in Article 14 below) or otherwise control voting rights with respect to 10% or more of the registered share capital recorded in the Commercial Register. Those associated through capital, voting power, joint management or in any other way, or joining for the acquisition of shares, shall be regarded as one person. The registered shares exceeding the limit of 10% shall be entered in the share register as shares without voting rights.
- d) The limit of 10% of the registered share capital also applies to the subscription for, or acquisition of, registered shares by exercising option or convertible rights arising from registered or bearer securities or any other securities issued by the Company or third parties, as well as by means of exercising purchased pre-emptive rights arising from either registered

Beteiligung 10% oder mehr des Aktienkapitals beträgt, werden die entsprechenden Aktien ohne Stimmrecht ins Aktienbuch eingetragen.

- e) Der Verwaltungsrat verweigert die Eintragung ins Aktienbuch als Aktionär mit Stimmrecht oder entscheidet über die Löschung eines bereits eingetragenen Aktionärs mit Stimmrecht aus dem Aktienbuch, wenn der Erwerber auf sein Verlangen hin nicht ausdrücklich erklärt, dass er die Aktien im eigenen Namen und auf eigene Rechnung erworben hat.
- f) Der Verwaltungsrat verweigert die Eintragung natürlicher und juristischer Personen, welche Namenaktien für Dritte halten und dies schriftlich gegenüber der Gesellschaft erklären werden, als Treuhänder/Nominees mit unbeschränktem Stimmrecht ins Aktienbuch oder entscheidet über die Löschung aus dem Aktienbuch, wenn sie sich nicht dazu verpflichten, gegenüber der Gesellschaft auf deren schriftliches Verlangen hin jederzeit die Namen, Adressen und Beteiligungsquote derjenigen Personen offenzulegen, für welche sie die Namenaktien halten.
- g) Der Verwaltungsrat kann in besonderen Fällen Ausnahmen von den obgenannten Beschränkungen (Art. 8 lit. c), d), e) and f) der Statuten) genehmigen. Sodann kann der Verwaltungsrat nach Anhörung der betroffenen Personen deren Eintragungen im Aktienbuch als Aktionäre rückwirkend streichen, wenn diese durch falsche Angaben zustande gekommen sind oder wenn die betroffene Person die Auskunft gemäss Art. 8 lit. f) verweigert.
- h) Solange ein Erwerber nicht Aktionär mit Stimmrecht im Sinne von Art. 8 der Statuten geworden ist, kann er weder die entsprechenden Stimmrechte noch die weiteren mit diesen in Zusammenhang stehenden Rechte wahrnehmen.

or bearer shares. The registered shares exceeding the limit of 10% shall be entered in the share register as shares without voting rights.

- e) The Board of Directors shall reject entry of registered shares with voting rights in the share register or shall decide on their cancellation when the acquirer or shareholder upon request does not expressly state that she/he has acquired or holds the shares in her/his own name and for her/his own account.
- f) The Board of Directors shall reject entry of individuals and legal entities, who hold registered shares for third parties and state this in writing to the Company, as nominees in the share register with voting rights without limitation or shall decide on their cancellation when the nominee does not undertake the obligation to disclose at any time to the Company at its written request the names, addresses and share holdings of each person for whom such nominee is holding shares.
- g) The Board of Directors may in special cases approve exceptions to the above regulations (Article 8(c), (d), (e) and (f)). The Board of Directors is in addition authorized, after due consultation with the person concerned, to delete with retroactive effect entries in the share register which were effected on the basis of false information and/or to delete entries in case the respective person refuses to make the disclosures according to Article 8(f).
- h) Until an acquirer becomes a shareholder with voting rights for the shares in accordance with this Article 8, she/he may neither exercise the voting rights connected with the shares nor other rights associated with the voting rights.

III. Organisation

A. Die Generalversammlung

Artikel 9 Befugnisse

Die Generalversammlung ist das oberste Organ der Gesellschaft. Sie hat die folgenden unübertragbaren Befugnisse:

1. die Festsetzung und Änderung der Statuten;
2. die Wahl und Abwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats, des Präsidenten des Verwaltungsrats, der Mitglieder des Vergütungsausschusses, der Revisionsstelle und des unabhängigen Stimmrechtsvertreters;
3. die Genehmigung des Lageberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns, insbesondere die Festsetzung der Dividende;
4. die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats;
5. die Genehmigung der Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung gemäss Art. 25 der Statuten; und
6. die Beschlussfassung über die Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder welche ihr vom Verwaltungsrat vorgelegt werden.

Artikel 10 Generalversammlungen sowie deren Einberufung

- a) Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von

III. Organization

A. The General Meeting

Article 9 Authorities

The General Meeting is the supreme corporate body of the Company. It has the following non-transferable powers:

1. to adopt and amend the Articles of Association;
2. to elect and remove the members of the Board of Directors, the Chairman of the Board of Directors, the members of the Compensation Committee, the Auditors and the independent proxy;
3. to approve the statutorily required management report, the annual accounts and the consolidated financial statements as well as to pass resolutions regarding the allocation of profits as shown on the balance sheet, in particular to determine the dividends;
4. to grant discharge to the members of the Board of Directors;
5. to approve the compensation of the Board of Directors and the Executive Management in accordance with Article 25; and
6. to pass resolutions regarding items which are reserved to the General Meeting by law or by the Articles of Association or which are presented to it by the Board of Directors.

Article 10 Meetings and Convening the Meeting

- a) The ordinary General Meeting shall be held annually within

sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres statt. Zeitpunkt und Ort, welcher im In- oder Ausland sein kann, werden durch den Verwaltungsrat bestimmt.

- b) Ausserordentliche Generalversammlungen finden statt, wenn es die Generalversammlung, die Revisionsstelle oder der Verwaltungsrat für notwendig erachten. Ausserdem müssen ausserordentliche Generalversammlungen einberufen werden, wenn stimmberechtigte Aktionäre, welche zusammen mindestens 10% des Aktienkapitals vertreten, es verlangen.

Artikel 11 Einberufung

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle oder die Liquidatoren, einberufen. Die Einladung erfolgt mindestens 20 Tage vor der Versammlung durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt.

Artikel 12 Traktanden

- a) Der Verwaltungsrat nimmt die Traktandierung der Verhandlungsgegenstände vor.
- b) Ein oder mehrere mit Stimmrecht eingetragene Aktionäre können, gemäss den gesetzlichen Bestimmungen, vom Verwaltungsrat die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Das Begehren um Traktandierung ist schriftlich unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der Anträge an den Präsidenten des Verwaltungsrates mindestens 45 Tage vor der Generalversammlung einzureichen.
- c) Über Anträge zu nicht gehörig angekündigten Verhandlungsgegenständen, welche auch nicht im Zusammenhang mit einem gehörig traktandierten Verhandlungsgegenstand stehen, können keine Beschlüsse gefasst werden, ausser in den gesetzlich vorgesehenen Fällen.
- d) In der Einberufung der Versammlung werden die Traktanden und die

six months after the close of the business year at such time and at such location, which may be within or outside Switzerland, as determined by the Board of Directors.

- b) Extraordinary General Meetings may be called by resolution of the General Meeting, the Auditors or the Board of Directors, or by shareholders with voting powers, provided they represent at least 10% of the share capital.

Article 11 Notice

The General Meeting is summoned by the Board of Directors or if necessary by the Auditors or the liquidators. Notice of the General Meeting shall be given by publication in the "Schweizerisches Handelsamtsblatt" at least 20 days before the date of the meeting.

Article 12 Agenda

- a) The Board of Directors shall state the matters on the agenda.
- b) One or more registered Shareholders may in compliance with the legal requirements demand that matters be included in the agenda. Such demands shall be in writing and shall specify the items and the proposals and has to be submitted to the Chairman up to 45 days before the date of the meeting.
- c) No resolution shall be passed on matters proposed only at the General Meeting and which have no bearing on any of the proposed items of the agenda, apart from those exceptions permitted by law.
- d) The notice of the meeting shall state the matters on the

Anträge des Verwaltungsrates sowie derjenigen Aktionäre bekanntgegeben, welche die Traktandierung oder die Durchführung einer Generalversammlung verlangt haben.

agenda and the proposals of the Board of Directors and of those shareholders who have demanded that a meeting be called or that matters be included in the agenda.

Artikel 13 Vorsitz und Protokoll

- a) Den Vorsitz in der Generalversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrates, bei dessen Verhinderung ein anderes vom Verwaltungsrat bezeichnetes Mitglied des Verwaltungsrates oder ein anderer von der Generalversammlung für den betreffenden Tag bezeichneter Vorsitzender.
- b) Der Vorsitzende bezeichnet einen Protokollführer sowie die Stimmenzähler, welche keine Aktionäre sein müssen.
- c) Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Protokollführung. Das Protokoll wird vom Vorsitzenden und vom Protokollführer unterzeichnet.

Artikel 14 Stimmrecht und Vertreter

- a) Jede Aktie berechtigt, unter Vorbehalt der Einschränkungen gemäss Art. 8 und Art. 14 lit. b) der Statuten, zu einer Stimme. Jeder stimmberechtigte Aktionär kann seine Aktien durch eine andere von ihm schriftlich bevollmächtigte Person vertreten lassen, welche kein Aktionär sein muss.
- b) Ungeachtet lit. a) vorstehend, gilt Folgendes: Sobald und solange eine natürliche oder juristische Person 10% oder mehr des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals der Gesellschaft kontrolliert, ist diese bei ordentlichen oder ausserordentlichen Generalversammlungen maximal zu den gemäss nachfolgender Formel zu eruiierenden Stimmen (abgerundet auf die nächst tiefere, runde Zahl) berechtigt:

$$(T \div 10) - 1$$

Article 13 Chair, Minutes

- a) The General Meeting shall be chaired by the Chairman, or, in his absence, by another member of the Board of Directors, or by another Chairman elected for that day by the General Meeting.
- b) The Chairman designates a Secretary for the minutes as well as the scrutinizers who need not be shareholders.
- c) The Board of Directors is responsible for the keeping of the minutes, which are to be signed by the Chairman and by the Secretary.

Article 14 Voting Rights and Shareholders Proxies

- a) Each share is entitled to one vote subject to the provisions of Article 8 and Article 14(b) below. Each shareholder may be represented at the General Meeting by another person who is authorized by a written proxy and who does not need to be a shareholder.
- b) Notwithstanding para. a) above, if and so long as the Controlled Shares of any individual or legal entity constitute ten percent (10%) or more of the registered share capital recorded in the Commercial Register, such individual or legal entity shall be entitled to cast votes at any General Meeting or Extraordinary General Meeting in the aggregate equal to the number (rounded down to the nearest whole number) obtained from following formula:

$$(T \div 10) - 1$$

Wobei gilt: "T" ist gleich der Gesamtanzahl der Stimmrechte, welche auf dem im Handelsregister eingetragenen gesamten Aktienkapital der Gesellschaft verliehen werden.

Where: "T" is the aggregate number of votes conferred by all the registered share capital recorded in the Commercial Register.

c) Als "kontrolliert" im Sinne dieses Artikels gelten folgende Aktien:

c) For purposes of this Article 14, "Controlled Shares" in reference to any individual or entity means:

(aa) alle Aktien der Gesellschaft, welche direkt oder indirekt von einer natürlichen oder juristischen Person gehalten werden, wobei:

(aa) all shares of the Company directly, indirectly or constructively owned by such individual or entity; provided that

(i) Aktien, welche direkt oder indirekt von einer Personengesellschaft (*Partnership*), von einem Trust oder einer anderweitigen Vermögensmasse (z.B. Nachlass) gehalten werden, anteilmässig auf die hinter diesen Strukturen stehenden Partner oder wirtschaftlich Berechtigten angerechnet werden; und

(i) shares owned, directly or indirectly, by or for a partnership, or trust or estate will be considered as being owned proportionately by its partners, or beneficiaries; and

(ii) Aktien, welche direkt oder indirekt von einer körperschaftlich organisierten Gesellschaft gehalten werden als anteilmässig von den Aktionären solcher Gesellschaften, welche ihrerseits mehr als 50% der ausgegebenen stimmberechtigten Aktien ebensolcher halten, gehalten gelten; und

(ii) shares owned, directly or indirectly, by or for a corporation will be considered as being owned proportionately by any shareholder owning 50% or more of the outstanding voting shares of such corporation; and

(iii) Aktien, welche durch die Ausübung von Wandel-, Options- oder ähnlichen Rechten entstehen können, als vom Inhaber des entsprechenden Rechts gehalten gelten; und

(iii) shares subject to options, warrants or other similar rights shall be deemed to be owned; and

(bb) alle Aktien der Gesellschaft, welche direkt oder indirekt von einer natürlichen oder juristischen Person als wirtschaftlich Berechtigte gehalten werden, wobei als solche jede Person gilt, die:

(bb) all Shares of the Company directly, indirectly beneficially owned by such individual or entity; provided that

(i) direkt oder indirekt, durch jede Art von Vertrag,

(i) a beneficial owner of a security includes any

Vereinbarung, anderweitige Rechtsbeziehung oder sonstwie alleine oder zusammen mit anderen derartigen Personen über Folgendes verfügt:

- (1) Einfluss auf das Stimmrecht der betreffenden Aktien, sei dies direkt oder indirekt; und/oder
 - (2) Einfluss auf die Verfügungsberechtigung an den betreffenden Aktien, sei dies direkt oder indirekt;
- (ii) direkt oder indirekt Trusts, Vollmachten, übrige Vertretungsberechtigungen oder sonstige vertragliche Abreden errichtet oder benutzt in der Absicht, ihre wirtschaftliche Berechtigung an den Aktien zu überdecken, um die einschlägigen Bestimmungen dieser Statuten über die als kontrolliert geltenden Aktien zu umgehen;
- (iii) die das Recht hat innerhalb von 60 Tagen die wirtschaftliche Berechtigung an Aktien zu erwerben, insbesondere, jedoch nicht abschliessend, durch:
(A) Ausübung von Wandel-, Options- oder sonstigen Rechten; (B) durch die Umwandlung eines Wertpapiers; (C) durch die automatische Aufhebung eines Trusts, eines Vermögensverwaltungskontos oder einer ähnlichen Vereinbarung; oder (D) durch Ablauf der Dauer eines Trusts, eines Vermögensverwaltungskontos oder einer ähnlichen Vereinbarung.

person who, directly or indirectly, through any contract, arrangement, understanding, relationship, or otherwise has or shares:

- (1) voting power which includes the power to vote, or to direct the voting of, such security; and/or
 - (2) investment power which includes the power to dispose, or to direct the disposition of, such security.
- (ii) Any person who, directly or indirectly, creates or uses a trust, proxy, power of attorney, pooling arrangement or any other contract, arrangement, or device with the purpose or effect of divesting such person of beneficial ownership of shares of the Company or preventing the vesting of such beneficial ownership as part of a plan or scheme to evade the provisions of these articles of association shall be deemed to be the beneficial owner of such shares.
- (iii) A person shall be deemed to be the beneficial owner of shares if that person has the right to acquire beneficial ownership of such shares within 60 days, including but not limited to any right to acquired:
(A) through the exercise of any option, warrant or right; (B) through the conversion of a security; (C) pursuant to the power to revoke a trust, discretionary account, or similar arrangement; or (D) pursuant to the automatic termination of a trust, discretionary account or similar arrangement.

- d) Der Verwaltungsrat hat das Recht die Bestimmungen des Artikels 14 der Statuten auszulegen und die Berechtigung von natürlichen und juristischen Personen an Aktien der Gesellschaft zur Sicherstellung der Umsetzung dieser Bestimmungen festzulegen. Bei der Auslegung kann der Verwaltungsrat Gesetze, Reglemente und übrige Bestimmungen sowie Rechtsprechung aus dem In- und Ausland beiziehen, welche Art. 14 der Statuten ähnlich sind.
- e) Der Verwaltungsrat kann in besonderen Fällen Ausnahmen von den vorerwähnten Stimmrechtsbeschränkungen gewähren.

Artikel 15 Unabhängiger Stimmrechtsvertreter und weitere Vertretungsregeln

- a) Die Generalversammlung wählt einen unabhängigen Stimmrechtsvertreter. Die Amtszeit endet jeweils mit Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.
- b) Jeder stimmberechtigte Aktionär kann seine Aktien durch den von ihm schriftlich oder elektronisch bevollmächtigten unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder durch eine andere Person in Übereinstimmung mit Art. 14 lit. a) vertreten lassen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung dürfen Aktionäre vertreten, sofern es sich nicht um eine institutionalisierte Vertretung handelt. Verwahrungsstellen dürfen Aktionäre vertreten und gelten nicht als Depotvertreter (im Sinne von Art. 689d OR), sofern sie aufgrund einer schriftlichen Vollmacht und nach Massgabe von konkreten oder allgemeinen Weisungen des betreffenden Aktionärs handeln.
- c) Der unabhängige Stimmrechtsvertreter ist verpflichtet, die von ihm vertretenen Stimmrechte weisungsgemäss auszuüben. Hat er keine Weisungen erhalten, so enthält er sich der Stimme. Eine allgemeine oder konkludente Weisung, bei in der Einberufung bekanntgegebenen und/oder

- d) The Board of Directors shall have the authority to interpret the provisions of this Article 14 and to determine the ownership of shares by any individual or entity so as to fully implement the provisions of this Article 14. In so interpreting this Article 14, the Board of Directors may look to laws, rules, regulations and court decisions (including of countries outside of Switzerland) having language substantially similar to this Article 14.
- e) The Board of Directors may in special cases allow exceptions from this limitation on voting rights.

Article 15 Independent Proxy and Additional Rules on Proxies

- a) The General Meeting shall elect an Independent Proxy. The term of office ends in each case at the end of the next ordinary General Meeting. Re-election is permitted.
- b) Each shareholder may be represented at the General Meeting by the Independent Proxy by way of a written or electronic proxy or by another person in accordance with Article 14(a). The members of the Board of Directors and the Executive Management are allowed to represent shareholders provided that this does not constitute an institutionalized representation of shareholders. Custodians may represent shareholders and shall not be deemed depositary representatives (in the sense of Art. 689d of the Swiss Code of Obligations), provided that they act based on a written proxy and in accordance with specific or general instructions of the relevant shareholder.
- c) The Independent Proxy is obliged to exercise the represented voting rights in accordance with instructions. If no instructions were obtained, it shall abstain from voting. A general or implied instruction to vote according to the proposal of

nicht bekanntgegebenen Anträgen jeweils im Sinne des Antrages des Verwaltungsrates zu stimmen, gilt als gültige Weisung zur Stimmrechtsausübung.

- d) Der unabhängige Stimmrechtsvertreter kann sich an der Generalversammlung durch einen Vertreter oder eine untergeordnete Person vertreten lassen. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter bleibt für die Erfüllung seiner Pflichten vollumfänglich verantwortlich.
- e) Fällt der unabhängige Stimmrechtsvertreter aus, stellt der Verwaltungsrat ihn nach den gesetzlichen Vorschriften in seiner Funktion ein, oder hat die Gesellschaft aus anderen Gründen keinen handlungsfähigen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, so ernennt der Verwaltungsrat einen neuen unabhängigen Stimmrechtsvertreter für die nächste Generalversammlung. Bisher abgegebene Vollmachten und Stimmrechtsinstruktionen behalten ihre Gültigkeit für den neuen unabhängigen Stimmrechtsvertreter, solange ein Aktionär nicht ausdrücklich etwas anderes anordnet.
- f) Der Verwaltungsrat kann Verfahrensvorschriften im Zusammenhang mit der Teilnahme und Vertretung von Aktionären an der Generalversammlung erlassen und insbesondere die Erteilung von Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter näher regeln. Er sorgt dafür, dass die Aktionäre dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch elektronische Vollmachten und Weisungen erteilen können, wobei er ermächtigt ist, vom Erfordernis einer qualifizierten elektronischen Signatur ganz oder teilweise abzusehen.

Artikel 16 Beschlüsse

- a) Die Generalversammlung ist beschlussfähig ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre oder der vertretenen Aktien.
- b) Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit das Gesetz oder diese Statuten nichts anderes vorsehen, mit der

the Board of Directors in respect of proposals announced and/or not announced in the invitation shall be considered a valid instruction to exercise voting rights.

- d) The Independent Proxy may be represented at the General Meeting by a representative or a subordinate person. The Independent Proxy remains fully responsible for fulfilling its duties.
- e) If the Independent Proxy is not available anymore to hold office, if the Board of Directors lawfully suspends him from its office, or if the Company does not have an Independent Proxy capable of acting for other reasons, then the Board of Directors shall appoint a new Independent Proxy for the next General Meeting. Proxies and voting instructions that were already issued remain valid for the new Independent Proxy as long as a shareholder does not explicitly determine otherwise.
- f) The Board of Directors may pass procedural provisions in connection with the participation in and the representation at the General Meeting and in particular regulate in more detail the issuing of instructions to the Independent Proxy. It shall make sure that the shareholders are able to grant powers of attorneys and can issue instructions to the Independent Proxy by electronic means. In doing so, it is entitled to waive entirely or in part the requirement of a qualified electronic signature.

Article 16 Resolutions

- a) The General Meeting may pass resolutions without regard to the number of shareholders present or shares represented.
- b) Unless otherwise required by law or the Articles of Association, the General Meeting shall pass its resolutions and carry

einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen (wobei Enthaltungen, sog. Broker Nonvotes, leere oder ungültige Stimmen für die Bestimmung des Mehr nicht berücksichtigt werden).

- c) Der Vorsitzende bestimmt das Abstimmungsverfahren. Erfolgen die Wahlen nicht elektronisch haben sie mittels Stimmzettel zu erfolgen, wenn mindestens 50 anwesende Aktionäre dies per Handzeichen verlangen. Die Weisungserteilung via Internet oder Telefon kann durch den Vorsitzenden gestattet werden.

Artikel 17 Quorum

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

1. die in Art. 704 Abs. 1 OR aufgeführten Geschäfte, d.h. für:
 - (a) die Änderung des Gesellschaftszwecks;
 - (b) die Einführung von Stimmrechtsaktien;
 - (c) die Beschränkung der Übertragbarkeit von Namenaktien;
 - (d) eine genehmigte oder bedingte Kapitalerhöhung;
 - (e) die Kapitalerhöhung aus Eigenkapital, gegen Sacheinlage oder zwecks Sachübernahme und die Gewährung von besonderen Vorteilen;
 - (f) die Einschränkung oder Aufhebung des Bezugsrechts;

out its elections with the simple majority of the votes cast (whereby abstentions, broker non-votes, blank or invalid ballots shall be disregarded for purposes of establishing the majority).

- c) The Chairman of the General Meeting shall determine the voting procedure. Provided that the voting is not done electronically, voting shall be by ballot if more than 50 of the shareholders present so demand by a show of hands. The accord of instructions by using the internet or the telephone can be permitted by the Chairman.

Article 17 Quorums

A resolution of the General Meeting passed by at least two thirds of the represented share votes and the absolute majority of the represented shares par value is required for:

1. the cases listed in art. 704 para. 1 CO, i.e.:
 - (a) the change of the company purpose;
 - (b) the creation of shares with privileged voting rights;
 - (c) the restriction of the transferability of registered shares;
 - (d) an increase of capital, authorized or subject to a condition;
 - (e) an increase of capital out of equity, against contribution in kind, or for the purpose of acquisition of assets and the granting of special benefits;
 - (f) the limitation or withdrawal of pre-emptive rights;

-
- | | |
|---|---|
| (g) die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft; | (g) the change of the domicile of the Company; |
| 2. Fusion, Spaltung und Umwandlung der Gesellschaft (zwingende gesetzliche Bestimmungen vorbehalten); | 2. the merger, de-merger or conversion of the Company (subject to mandatory law); |
| 3. die Lockerung und die Aufhebung von Übertragungsbeschränkungen der Namenaktien; | 3. the alleviating or withdrawal of restrictions upon the transfer of registered shares; |
| 4. die Umwandlung von Namenaktien in Inhaberaktien und umgekehrt; | 4. the conversion of registered shares into bearer shares and vice versa; |
| 5. für die Auflösung der Gesellschaft mit Liquidation; | 5. the dissolution of the Company followed by liquidation; |
| 6. die Abberufung von Mitgliedern des Verwaltungsrates im Sinne von Art. 705 Abs. 1 OR; und | 6. the dismissal of the members of the Board of Directors according to art. 705 para. 1 CO; and |
| 7. die Änderung oder Aufhebung der Art. 8, 14, 15 und 16 der Statuten. | 7. the amendment or elimination of the provisions of Article 8, Article 14 and Article 15 of the Articles of Association as well as those contained in this Article 16. |

B. Der Verwaltungsrat

Artikel 18 Wahl und Konstituierung

- a) Der Verwaltungsrat besteht aus wenigstens 3 und höchstens 20 Mitgliedern. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr, zu verstehen als Periode ab Wahl bis zum Ende der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.
- b) Die Generalversammlung wählt aus den Mitgliedern des Verwaltungsrates den Präsidenten des Verwaltungsrates. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr, zu verstehen als Periode ab Wahl bis zum Ende der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich. Der Präsident hat bei Stimmengleichheit keinen Stichentscheid.

B. The Board of Directors

Article 18 Election and Constitution

- a) The Board of Directors shall consist of 3 to 20 members. The term of office shall be one year, understood to be the period from the election until the end of the next ordinary General Meeting. Re-election is possible.
- b) The General Meeting shall elect from the members of the Board of Directors the Chairman. The term of office shall be one year, understood to be the period from the election until the end of the next ordinary General Meeting. Re-election is possible. The Chairman shall have no casting vote.

-
- | | |
|--|--|
| <p>c) Der Verwaltungsrat konstituiert sich selber, sofern das Gesetz oder die Statuten nichts anderes bestimmen. Er bezeichnet einen Sekretär; dieser braucht nicht dem Verwaltungsrat anzugehören.</p> <p>d) Fällt der Präsident aus oder hat die Gesellschaft aus anderen Gründen keinen handlungs- und funktionsfähigen Präsidenten, so ernennt der Verwaltungsrat eines seiner Mitglieder zum Präsidenten bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung; die Einberufung einer Generalversammlung nach Art. 726 Abs. 2 OR bleibt vorbehalten.</p> | <p>c) The Board of Directors shall constitute itself unless provided otherwise by law or the Articles of Association. It appoints a Secretary who does not need to be a member of the Board of Directors.</p> <p>d) If the Chairman is not available to continue to hold office or if the Company does not have a Chairman capable of acting and of holding office for other reasons, then the Board of Directors shall appoint one of its members as Chairman until the next ordinary General Meeting; the calling of a General Meeting in accordance with Art. 726 para. 2 CO is reserved.</p> |
|--|--|

Artikel 19 Zuständigkeit und Delegation

- a) Der Verwaltungsrat hat die Oberleitung der Gesellschaft sowie die Aufsicht über die Geschäftsleitung. Er vertritt die Gesellschaft gegenüber Dritten und kann in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, welche nicht gemäss Gesetz, Statuten oder Organisationsreglement einem anderen Organ zugewiesen sind.
- b) Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte Ausschüssen bestellen oder einzelne Mitglieder bestimmen, welche mit der Vorbereitung und/oder Ausführung seiner Beschlüsse oder der Überwachung bestimmter Geschäfte betraut sind. Der Verwaltungsrat erlässt hierzu die notwendigen organisatorischen Weisungen. Mit Ausnahme der unübertragbaren Befugnisse kann der Verwaltungsrat die Geschäftsführung ganz oder teilweise an ein Mitglied oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats oder an andere natürliche Personen, welche keine Aktionäre zu sein brauchen, übertragen. Der Verwaltungsrat erlässt hierzu die notwendigen Organisationsreglemente und erstellt die erforderlichen Vertragsdokumente.

Article 19 Ultimate Direction, Delegation

- a) The Board of Directors is entrusted with the ultimate direction of the Company as well as the supervision of the management. It represents the Company towards third parties and attends to all matters which are not delegated to or reserved for another corporate body of the Company by law, the Articles of Association or the regulations.
- b) The Board of Directors may delegate preparation and/or implementation of its decisions and supervision of the business to committees or to individual members of the Board of Directors. The organizational regulations will be defined by the Board of Directors. While reserving its non-transferable powers, the Board of Directors may further delegate the management of the business or parts thereof to one or more members of the Board of Directors or other natural persons who need not be shareholders. The Board of Directors shall record all such arrangements in a set of regulations for the Company and set up the necessary contractual framework.

Artikel 20 Einzelne Befugnisse

Der Verwaltungsrat hat folgende unübertragbare und unentziehbare Befugnisse:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festlegung der Organisation;
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;
4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen, sowie die Erteilung der Zeichnungsberechtigungen;
5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen, namentlich im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;
6. die Erstellung des Geschäftsberichtes, des Vergütungsberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;
7. die Benachrichtigung des Richters im Falle der Überschuldung;
8. die Beschlussfassung über die nachträgliche Liberierung von nicht vollständig liberierten Aktien;
9. die Beschlussfassung über die Feststellung von Kapitalerhöhungen und die entsprechenden Statutenänderungen;

Article 20 Duties

The Board of Directors has the following non-transferable and inalienable duties:

1. to ultimately oversee the Company and issue the necessary directives;
2. to determine the organization;
3. to organize the accounting, the financial control, as well as the financial planning;
4. to appoint and remove the persons entrusted with the management and representation of the Company and to grant signatory power;
5. to ultimately supervise the persons entrusted with the management, in particular with respect to compliance with the law and with the Articles of Association, regulations and directives;
6. to prepare the business report, the compensation report as well as the General Meeting and to implement the latter's resolutions;
7. to inform the judge in the event of overindebtedness;
8. to pass resolutions regarding the subsequent payment of capital with respect to non-fully paid-in shares;
9. to pass resolutions confirming increases in share capital and regarding the amendments to the Articles of Association entailed thereby;

10. Überwachung der Fachkenntnisse der Spezialrevisionsstelle in den Fällen, in denen das Gesetz den Einsatz einer solchen vorsieht.

Artikel 21 Vergütungsausschuss

- a) Der Vergütungsausschuss besteht aus mindestens 3 Mitgliedern. Die Generalversammlung wählt aus den Mitgliedern des Verwaltungsrats die Mitglieder des Vergütungsausschusses. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr, zu verstehen als Periode ab Wahl bis zum Ende der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Wiederwahl ist möglich.
- b) Jedes Mitglied des Vergütungsausschusses hat die anwendbaren Unabhängigkeitsanforderungen der New York Stock Exchange zu erfüllen, wie sie vom Verwaltungsrat nach billigem Ermessen interpretiert werden. Zur Konkretisierung dieser Anforderungen kann der Verwaltungsrat kategorische Unabhängigkeitsstandards festsetzen.
- c) Der Vergütungsausschuss hat folgende Befugnisse und Zuständigkeiten:
1. die Festlegung und Überwachung der Vergütungspolitik der Gesellschaft für Führungskräfte;
 2. die periodische Beurteilung der Vergütungsstruktur der Gesellschaft für die Mitglieder der Geschäftsleitung und, wo der Vergütungsausschuss die Aufnahme in die Beurteilung als angemessen erachtet, anderer leitender Mitarbeiter;
 3. die Genehmigung der Vergütung (i) des Chief Executive Officers und (ii) des Präsidenten des Verwaltungsrats (sofern der Präsident nicht auch der Chief Executive Officer ist), und, sofern angemessen, die Empfehlung an die unabhängigen Mitglieder des Verwaltungsrats, diese Vergütung zu bestätigen;

10. to examine the professional qualifications of the specially qualified Auditors in the cases in which the law foresees the use of such Auditors.

Article 21 Compensation Committee

- a) The Compensation Committee shall consist of at least 3 members. The General Meeting shall elect from the members of the Board of Directors the members of the Compensation Committee. The term of office is one year, understood to be the period from the election to the end of the next ordinary General Meeting. Re-election is possible.
- b) Each member of the Compensation Committee shall satisfy the applicable independence requirements of the New York Stock Exchange, as such requirements are interpreted by the Board of Directors in its reasonable judgment. The Board of Directors may adopt categorical independence standards in order to specify these requirements.
- c) The Compensation Committee shall have the following powers and responsibilities:
1. to establish and oversee the Company's executive compensation policies;
 2. to periodically assess the Company's pay structure for the members of Executive Management and, where it deems their inclusion in such assessment is appropriate, other senior officers;
 3. to approve the compensation of (i) the chief executive officer and (ii) the Chairman of the Board of Directors (if the Chairman is not also the chief executive officer), and, if appropriate, to recommend such compensation to the independent members of the Board for ratification;

- | | |
|---|--|
| <p>4. die Überprüfung der Empfehlungen des Chief Executive Officers betreffend die Vergütung der anderen Mitglieder der Geschäftsleitung sowie gegebenenfalls anderer leitender Mitarbeiter und die Festsetzung der angemessenen Höhe der Vergütung;</p> <p>5. die Empfehlung der Gesamtvergütungen der Mitglieder der Geschäftsleitung, die der Generalversammlung gemäss Art. 25 zur Genehmigung vorzulegen sind, zuhanden des Verwaltungsrats;</p> <p>6. die Überprüfung und Genehmigung von Arbeitsverträgen des Chief Executive Officers, der anderen Mitglieder der Geschäftsleitung und, wo der Vergütungsausschuss die Aufnahme in die Überprüfung und Genehmigung als angemessen erachtet, anderer leitender Mitarbeiter der Gesellschaft;</p> <p>7. die Überprüfung und Empfehlung des Inhalts des Vergütungsberichts zuhanden des Verwaltungsrates, und die Überprüfung und Genehmigung des Berichts, welcher gemäss den Bestimmungen der U.S. Securities and Exchange Commission im jährlichen Proxy Statement der Gesellschaft enthalten sein muss;</p> <p>8. sonstige Aufgaben und Zuständigkeiten, welche ihm die Statuten oder der Verwaltungsrat im Reglement des Vergütungsausschusses oder anderweitig zuweisen.</p> <p>d) Der Vergütungsausschuss hat die Befugnis, Vergütungsberater, unabhängige Rechtsberater oder andere Berater beizuziehen.</p> <p>e) Der Verwaltungsrat bestimmt unter den Mitgliedern des Vergütungsausschusses dessen Vorsitzenden und erlässt ein Reglement für den Vergütungsausschuss. Er kann ihm zusätzliche Aufgaben zuweisen sowie die statutarischen Aufgaben und Zuständigkeiten spezifizieren.</p> | <p>4. to review the chief executive officer's recommendations regarding the compensation of the other members of Executive Management and other senior officers (if applicable) and to determine appropriate compensation levels;</p> <p>5. to recommend to the Board of Directors the total aggregated amounts of compensation for the members of Executive Management to be submitted for approval by the General Meeting pursuant to Article 25;</p> <p>6. to review and approve employment agreements of the chief executive officer, the other members of Executive Management and, where the Compensation Committee deems their inclusion in such review and approval is appropriate, other senior officers of the Company;</p> <p>7. to review and recommend to the Board of Directors the contents of the compensation report, and to review and approve the report required by the Rules of the U.S. Securities and Exchange Commission to be included in the Company's annual proxy statement;</p> <p>8. any other duties and responsibilities which are assigned to it by the Articles of Association or by the Board of Directors in its charter or otherwise.</p> <p>d) The Compensation Committee shall have the authority to retain any compensation consultant, independent legal counsel or other adviser.</p> <p>e) The Board of Directors shall appoint among the members of the Compensation Committee its chairman and adopt regulations for the Compensation Committee. It may assign additional duties and responsibilities to it and specify the duties and responsibilities contained in the Articles of Association.</p> |
|---|--|

-
- | | |
|--|--|
| <p>f) Ist der Vergütungsausschuss mit weniger als 3 handlungs- und funktionsfähigen Mitgliedern besetzt, so ernennt der Verwaltungsrat ad interim unter seinen Mitgliedern im entsprechenden Umfang Mitglieder des Vergütungsausschlusses bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung; die Einberufung einer Generalversammlung nach Art. 726 Abs. 2 OR bleibt vorbehalten.</p> | <p>f) If the Compensation Committee consists of less than 3 members capable of acting and holding office, then the Board of Directors shall appoint among its members, to the extent required, members of the Compensation Committee until the next ordinary General Meeting; the calling of a General Meeting in accordance with Art. 726 para. 2 CO is reserved.</p> |
|--|--|

C. Revisionsstelle und Spezialrevisionsstelle

Artikel 22 Amtsdauer, Befugnisse und Pflichten

- a) Die Revisionsstelle wird von der Generalversammlung gewählt. Rechte und Pflichten der Revisionsstelle bestimmen sich nach den gesetzlichen Vorschriften.
- b) Die Generalversammlung kann eine Spezialrevisionsstelle ernennen, welche die vom Gesetz für Kapitalerhöhungen mit Sacheinlage oder Verrechnungslieberung verlangten Prüfungsbestätigungen abgibt.
- c) Die Amtsdauer der Revisionsstelle und (falls eingesetzt) der Spezialrevisionsstelle beträgt ein Jahr. Die Amtsdauer beginnt mit dem Tag der Wahl und endet mit der ersten darauffolgenden ordentlichen Generalversammlung.

C. Auditors and Special Auditor

Article 22 Term, Powers and Duties

- a) The Auditors shall be elected by the General Meeting and shall have the powers and duties vested in them by law.
- b) The General Meeting may appoint a special auditing firm entrusted with the examinations required by applicable law in connection with share capital increases against contribution in kind or set-off.
- c) The term of office of the Auditors and (if appointed) the special auditors shall be one year. The term of office shall commence on the day of election, and shall terminate on the first annual ordinary General Meeting following their election.

IV. Vergütungen und damit im Zusammenhang stehende Bestimmungen

Artikel 23 Vergütungselemente

- a) Die Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten eine fixe Vergütung. In besonderen Fällen und nach vorgängiger Genehmigung durch die Generalversammlung kann der Verwaltungsrat einen zusätzlichen Ermessensbonus erhalten. Der Verwaltungsrat oder einer seiner Ausschüsse kann bestimmen, dass die fixe Vergütung aller oder einzelner Mitglieder des Verwaltungsrats teilweise oder ganz in der Form von Aktien ausbezahlt wird, die entweder frei handelbar oder für einen bestimmten Zeitraum für den Handel gesperrt sind. Solche Aktien sind zu ihrem Fair Value am Zuteilungsdatum zu bewerten, wie vom Verwaltungsrat oder Vergütungsausschuss festgelegt.
- b) Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten eine fixe Vergütung bestehend aus einer Grundvergütung und gewissen weiteren Zahlungen und Leistungen aus dem Arbeitsverhältnis sowie eine variable Vergütung in bar und/oder Beteiligungsrechte gemäss Art. 24.
- c) Rechtseinheiten, die durch die Gesellschaft direkt oder indirekt kontrolliert werden, dürfen Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung für deren Dienste ausrichten, sofern solche Vergütungen durch einen genehmigten Gesamtbetrag oder einen Zusatzbetrag nach Art. 25 gedeckt sind.
- d) Insbesondere die folgenden Leistungen gelten nicht als Vergütungen, Darlehen oder Kredite und werden nicht zu den Beträgen hinzugezählt, die gemäss Art. 25 der Genehmigung durch die Generalversammlung unterliegen:
 - 1. Auslagenersatz und steuerlich abzugsfähige Spesenpauschalen;

IV. Compensation and Related Provisions

Article 23 Elements of Compensation

- a) The members of the Board of Directors shall receive fixed compensation. In exceptional cases the Board of Directors may receive an additional discretionary bonus upon prior approval by the General Meeting. The Board of Directors or a committee thereof may determine that the fixed compensation of all or individual members of the Board of Directors be paid in part or in full in the form of shares that are either freely tradable or blocked for trading for a specific period. Such shares shall be valued at their fair value at the date of grant as determined by the Board of Directors or the Compensation Committee.
- b) The members of the Executive Management shall receive fixed compensation consisting of a base salary and certain other employment payments and benefits, as well as variable compensation in cash and/or equity pursuant to Article 24.
- c) Legal entities which are directly or indirectly controlled by the Company may pay compensation to members of the Board of Directors or of the Executive Management for their services, provided that such compensation is covered by an approved aggregate amount or an additional amount pursuant to Article 25.
- d) In particular, the following items are not deemed compensation, loans or credits and shall not be added to the amounts subject to approval according to Article 25:
 - 1. Reimbursement of expenses and tax-deductible lump-sum expenses;

- | | |
|---|---|
| <p>2. Prämien für Versicherungen, die nach Beurteilung des Vergütungsausschusses im Interesse der Gesellschaft liegen;</p> <p>3. Geringfügige Sachleistungen, allgemeine Mitarbeitervergünstigungen und andere ähnliche Fringe Benefits;</p> <p>4. Entschädigungen, Vorschüsse und Versicherungen gemäss Art. 23 lit. e).</p> <p>e) Soweit es das Gesetz zulässt, werden die gegenwärtigen und früheren Mitglieder des Verwaltungsrates sowie der Geschäftsleitung aus dem Gesellschaftsvermögen schadlos gehalten für Forderungen, Kosten, Verluste, Schäden, Bussen, und sonstige Auslagen, welche ihnen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft entstanden sind bzw. gegen diese erhoben worden sind oder möglicherweise entstehen bzw. gegen diese erhoben werden, es sei denn, ein rechtskräftiger Entscheid eines Gerichts oder einer anderen Behörde stelle fest, dass die betreffende Person die obgenannten Auslagen und Verpflichtungen aufgrund einer vorsätzlichen oder grobfahrlässigen Pflichtverletzung verursacht hat.</p> <p>Unabhängig von vorstehender Bestimmung schiesst die Gesellschaft den Mitgliedern des Verwaltungsrats sowie der Geschäftsleitung die im Zusammenhang mit oben erwähnten Angelegenheiten entstehenden Gerichts- und Anwaltskosten vor. Ausgenommen sind jene Fälle, in denen die Gesellschaft selbst gegen die betreffenden Personen vorgeht. Die Gesellschaft kann die aufgewendeten Auslagen zurückfordern, wenn ein Gericht oder eine andere zuständige Behörde rechtskräftig feststellt, dass die betreffende Person gegenüber der Gesellschaft eine Pflichtverletzung begangen hat.</p> <p>Die Gesellschaft kann Versicherungen gegen jegliche Haftung, die gegen die Mitglieder des Verwaltungsrates und die leitenden Angestellten in ihrer Eigenschaft als solche geltend gemacht wird, abschliessen und aufrechterhalten.</p> | <p>2. premiums for insurance which are in the view of the Compensation Committee entered into in the interest of the Company;</p> <p>3. insignificant benefits in kind, general employee benefits and other similar fringe benefits;</p> <p>4. indemnification, advances and insurances according to Article 23(e).</p> <p>e) The Company shall indemnify and hold harmless, to the fullest extent permitted by law, each of the current and former members of the Board of Directors and officers out of the assets of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them have incurred or sustained or may incur or sustain by or by reason of any act done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty on behalf of the Company; provided that this indemnity shall not extend to any matter in which any of said persons is found, in a final judgement or decree not subject to appeal, to have committed fraud or dishonesty.</p> <p>Without limiting the foregoing paragraph, the Company shall advance court costs and attorney's fees to such current and former members of the Board of Directors and officers, except in cases where the Company itself is plaintiff. The Company may however recover such advanced cost if a court or another competent authority holds that the member of the Board of Directors or the officer in question has breached its duties to the Company.</p> <p>The Company may purchase and maintain insurance against any liability asserted against the members of the Board of Directors and officers in their capacity as such.</p> |
|---|---|

- f) Im Rahmen dieses Abschnitts IV umfasst der Begriff “Geschäftsleitung” auch jedes Mitglied des Verwaltungsrats, welches gleichzeitig ein Mitglied der Geschäftsleitung ist (Delegierte des Verwaltungsrats).
- f) Within this section IV, the term “Executive Management” shall also encompass any member of the board of directors who is a member of the Executive Management at the same time (Managing Director).

Artikel 24 Anreiz- und Beteiligungspläne

- a) Variable Vergütungen, die Mitgliedern der Geschäftsleitung im Zusammenhang mit einem bestimmten Jahr bezahlt oder gewährt werden, können aus einem Bonus in bar gemäss Art. 24 lit. c) und aus Zuteilungen von Beteiligungsrechten (aktienbasierten Awards) mit langfristiger Anreizwirkung gemäss Art. 24 lit. d) bestehen, zuzüglich gegebenenfalls Beiträgen des Arbeitsgebers für die Pensionskasse und Sozialversicherungen. In besonderen Fällen und nach vorgängiger Genehmigung durch die Generalversammlung können die Mitglieder der Geschäftsleitung einen zusätzlichen Ermessensbonus erhalten. Des Weiteren kann der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss bestimmen, dass die Mitglieder der Geschäftsleitung berechtigt sind, am Mitarbeiterbeteiligungsplan der Gesellschaft teilzunehmen, welcher von der Generalversammlung mittels konsultativem oder bindendem Beschluss, wie nach anwendbarem Recht (inklusive den US-Wertschriftengesetzen) verlangt, genehmigt wurde.
- b) Variable Vergütungen beruhen auf Performancekriterien, welche die Performance der ACE Gruppe und/oder von deren Geschäftseinheiten und/oder individuelle Zielen berücksichtigen. Der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss setzen Performancekriterien, Zielwerte und deren Erreichung fest (wobei die Bestimmung von individuellen Zielen und deren Erreichung in Bezug auf jedes andere Mitglied der Geschäftsleitung an den Chief Executive Officer delegiert werden kann). Wenn der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss es als zweckmässig erachtet, kann er auch Zuteilungen mit langfristiger Anreizwirkung gewähren, welche unabhängig von der Erreichung von Zielen in der Vergangenheit an die zukünftige Performance geknüpft sind.

Article 24 Incentive and Equity Plans

- a) Variable compensation paid or granted to the members of the Executive Management in relation to a certain year may consist of a cash bonus pursuant to Article 24(c) and long-term incentive equity awards pursuant to Article 24(d), plus, if applicable, social security and pension plan contributions on the part of the employer. In exceptional cases the members of the Executive Management may receive an additional discretionary bonus upon prior approval by the General Meeting. Furthermore, the Board of Directors or the Compensation Committee may determine that the members of Executive Management are eligible to participate in the Company's employee share purchase plan that has been approved by the General Meeting by a binding or advisory vote as required by applicable law (including U.S. securities laws).
- b) Variable compensation shall be based on performance criteria that take into account the performance of the ACE Group and/or operating units thereof, and/or individual targets. The Board of Directors or the Compensation Committee determines performance criteria, target levels, and their achievement (it being understood that the determination of individual targets and their achievement may be delegated to the chief executive officer in respect to any other member of Executive Management). If deemed appropriate, the Board of Directors or Compensation Committee may also grant long-term incentive awards that are linked to future performance independently from the achievement of targets in the past.

-
- c) Der Bonus in bar wird unter Anwendung der obengenannten Kriterien und Rahmenbedingungen basierend auf Leistungen ausbezahlt, die grundsätzlich unter Zugrundelegung des einjährigen Zeitraums gemessen werden, auf den sich der Bonus in bar bezieht.
- d) Der Umfang der Zuteilungen von Beteiligungsrechten (aktienbasierten Awards) mit langfristiger Anreizwirkung (long-term incentive) wird durch den Verwaltungsrat oder den Vergütungsausschuss festgelegt. Er kann aus Aktienoptionen, Aktien mit Veräusserungssperre, Performance-Aktien und sonstigen Beteiligungsinstrumenten bestehen, die gemäss einem Beteiligungsplan zulässig sind, welcher von der Generalversammlung mittels konsultativem oder bindendem Beschluss, wie vom anwendbaren Recht (inklusive den US-Wertschriftengesetzen) verlangt, genehmigt wurde.
- e) Zuteilungen von Beteiligungsrechten (aktienbasierte Awards) stellen grundsätzlich Vergütungen im Jahr dar, in der gegebenenfalls die Performance zum Zwecke der Festlegung des Umfangs der Zuteilung gemessen wurde (d.h. wenn eine Zuteilung im Zusammenhang mit der Beurteilung der Performance im Vorjahr erfolgt, stellt diese Zuteilung Vergütung in Bezug auf dieses Vorjahr dar), oder andernfalls Vergütungen am Tag der Zuteilung dar. Sie sind grundsätzlich zu ihrem Fair Value am Zuteilungsdatum zu bewerten, wie vom Verwaltungsrat oder Vergütungsausschuss festgelegt. Wenn der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss es unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet, kann er bestimmen, dass eine Zuteilung oder ein Teil einer Zuteilung eine Vergütung in einem anderen Jahr darstellt und an einem anderen Datum bewertet wird (soweit dies nach anwendbarem Recht, inklusive den US-Wertschriftengesetzen, zulässig ist).
- f) Der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss ist autorisiert, die näheren Vorschriften und Bedingungen von variablen Vergütungen zu spezifizieren, sei dies in Bonus- und Beteiligungsplänen, Arbeits- oder Zuteilungsverträgen oder anderweitig. Sie bestimmen die Bedingungen
- c) The cash bonus is paid out based on achievements which are generally measured based on the one-year period to which the cash bonus relates, applying the above criteria and framework.
- d) The amount of long-term incentive equity awards granted shall be determined by the Board of Directors or the Compensation Committee and may consist of stock options, restricted stock, performance shares or any other equity instruments permitted by an equity plan that has been approved by the General Meeting by a binding or advisory vote as required by applicable law (including U.S. securities laws).
- e) Any equity awards generally constitute compensation for the year during which performance was measured in order to determine the size of the award, if applicable (i.e., if an award is granted in connection with review of prior-year performance, then such award shall constitute compensation with respect to such prior year), and otherwise at the date of grant. They shall be generally valued at their fair value at the date of grant as determined by the Board of Directors or the Compensation Committee. If the Board of Directors or the Compensation Committee deems it reasonable under the circumstances, it may determine that all or part of an award shall constitute variable compensation in a different year and be valued at a different date (to extent permitted by applicable law, including U.S. securities laws).
- f) The Board of Directors or the Compensation Committee is authorized to specify any further terms and conditions of variable compensation, be it in bonus and equity incentive plans, employment or award agreements or otherwise. They

der Gewährung, der Unverfallbarkeit (Vesting), der Sperrung, der Ausübung und des Verfalls von aktienbasierten Awards und können Mechanismen zur Anpassung oder Rückforderung von variablen Vergütungen vorsehen. Sie können insbesondere vorsehen, dass gewisse variable Vergütungen oder deren Äquivalent in bar während einer Freistellung ausbezahlt oder gewährt werden (wobei in diesem Fall die Ausrichtung auf dem im letzten Jahr bzw. in den letzten Jahren ausgerichteten durchschnittlichen Bonus bzw. Incentive oder dem Zielbonus bzw. -incentive basieren kann) und dass aktienbasierte Awards (i) im Falle eines Kontrollwechsels betreffend die Gesellschaft und (ii) im Falle der Beendigung der Anstellung eines Mitgliedes der Geschäftsleitung unverfallbar werden (vesten) und Sperrfristen aufgehoben werden.

- g) Der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss ist dafür verantwortlich, für jedes Mitglied der Geschäftsleitung das proportionale Verhältnis der jährlichen Grundvergütung und der Komponenten der variablen Vergütung zu bestimmen. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der vorstehend umschriebenen Performancekriterien und individuellen Ziele und des proportionalen Verhältnisses der Vergütungsstruktur in vergleichbaren Unternehmen, welche den Aktionären auf jährlicher Basis mitgeteilt und veröffentlicht werden (wobei der Verwaltungsrat oder der Vergütungsausschuss jedoch von der Norm oder den Praktiken anderer Gesellschaften abweichen kann, wenn er es für Zwecke des Geschäfts, der Rekrutierung oder der Mitarbeiterbindung für angemessen hält). In Übereinstimmung mit, und unter Vorbehalt von, Art. 25 der Statuten darf die gesamte Vergütung (einschließlich der festen und variablen Vergütung), welche allen Mitgliedern der Geschäftsleitung in Bezug auf ein Kalenderjahr ausgerichtet wird, in keinem Fall den Gesamtbetrag übersteigen, welcher vorgängig durch die Generalversammlung für die Vergütung der Geschäftsleitung für dieses Kalenderjahr genehmigt wurde.

shall determine grant, vesting, blocking, exercise and forfeiture conditions of any equity awards and may provide for mechanisms for adjustment or clawback of variable compensation. In particular, they may provide that certain variable compensation or their cash equivalent is paid or granted during garden leave (in which case the payout may be based on the average bonus or incentive paid in the last year (s) or on the target bonus or incentive), and that equity awards will vest and any blocking periods will be waived (i) in the event of a change in control regarding the Company and (ii) in the event of termination of employment of a member of the Executive Management.

- g) The Board of Directors or the Compensation Committee shall be responsible for determining for each member of Executive Management the proportional balance of base annual salary and the components of variable compensation, following consideration of the performance criteria and individual targets described above, and the proportional balance of compensation structures at peer group companies that shall be published and disclosed to shareholders on an annual basis (provided the Board of Directors or Compensation Committee may deviate from the norm or other companies' practices if it deems appropriate for business, recruitment or retention purposes). In accordance with, and subject to, Article 25 below, in no event shall the aggregate compensation (including fixed and variable compensation) paid with respect to any calendar year to all members of Executive Management exceed the total aggregate amount previously approved by the General Meeting for the compensation of the Executive Management for such calendar year.

Artikel 25 Genehmigung von Vergütungen

- a) Die ordentliche Generalversammlung genehmigt jedes Jahr je den maximalen Gesamtbetrag:
1. der Vergütungen für den Verwaltungsrat bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung; und
 2. der Vergütungen für die Geschäftsleitung für das nächste Kalenderjahr.
- b) Genehmigt die Generalversammlung einen Gesamtbetrag nach Art. 25 lit. a) nicht, so berücksichtigt der Verwaltungsrat die Ergebnisse der Abstimmung, andere Aktionärsrückmeldungen sowie weitere Aspekte nach eigenem Ermessen und er kann anschliessend an einer nachfolgenden (ordentlichen oder ausserordentlichen) Generalversammlung einen neuen Antrag für einen solchen Gesamtbetrag stellen, und die Gesellschaft darf Vergütungen unter Vorbehalt der nachträglichen Genehmigung durch die Generalversammlung ausrichten. Der Verwaltungsrat darf auch Genehmigungsanträge aufteilen, indem er Anträge in Bezug auf einzelne Vergütungselemente, kürzere Zeitperioden oder einen engeren Personenkreis stellt.
- c) Die Generalversammlung kann jederzeit eine nachträgliche Erhöhung eines genehmigten Gesamtbetrags oder zusätzliche Beträge für gewisse Vergütungselemente genehmigen. Sie kann insbesondere einen möglichen ausserordentlichen Bonus genehmigen, der auszurichten ist: (i) an den Verwaltungsrat in bar oder Aktien für in einer vorangehenden Periode geleistete ausserordentliche und zusätzliche Arbeit, oder (ii) an die Geschäftsleitung für die Leistung im vorherigen Kalenderjahr ausserhalb und zusätzlich zu einem Bonus, der im Rahmen von Art. 25 lit. a) Ziff. 2 der Statuten ausgerichtet wurde.
- d) Die Gesellschaft ist berechtigt, eine Vergütung (einschließlich Entschädigung für den Verlust von Vergütung oder für finanzielle Nachteile im Zusammenhang mit dem Arbeitswechsel) an solche Mitglieder der Geschäftsleitung zu bezahlen, die nach dem relevanten Genehmigungsbeschluss der Generalversammlung (i) in die Geschäftsleitung eintreten oder (ii) innerhalb der Geschäftsleitung zum

Article 25 Approval of Compensation

- a) Each year the ordinary General Meeting shall approve separately the maximum aggregate amount each of:
1. the compensation of the Board of Directors until the next ordinary general meeting; and
 2. the compensation of the Executive Management for the next calendar year.
- b) If the General Meeting does not approve an aggregate amount pursuant to Article 25(a), the Board of Directors shall consider the results of the vote, other shareholder feedback and other matters in its discretion and it may thereafter submit a new proposal for such aggregate amount at a subsequent (extraordinary or ordinary) General Meeting, and the Company may pay compensation subject to the subsequent approval. The Board of Directors may also split proposals for approval by submitting proposals in respect to particular elements of compensation, shorter periods of time, or a more limited group of persons.
- c) The General Meeting may at any time approve a subsequent increase of an approved aggregate amount or approve additional amounts for certain elements of compensation. In particular, it may approve a possible extraordinary bonus payable (i) to the Board of Directors in cash or shares for extraordinary and additional work performed in a preceding period or (ii) to the Executive Management for the performance in the prior calendar year outside of and in addition to any bonus paid within the scope of Article 25(a)(2) above.
- d) The Company is authorized to pay compensation (including indemnification for loss of compensation or for financial disadvantages in connection with the change of employment) to such members of the Executive Management who after the relevant approval resolution by the General Meeting (i) join the Executive Management or (ii) are promoted

Chief Executive Officer befördert werden; dies selbst dann, wenn der durch die Generalversammlung bereits genehmigte Betrag nicht ausreichend ist. Diese Zusatzbeträge müssen nicht durch die Generalversammlung genehmigt werden, sofern ihre Summe in jeder einzelnen relevanten Zeitspanne 40% des genehmigten maximalen Gesamtbetrags (vollständig, nicht pro rata temporis) der Vergütung für die Mitglieder der Geschäftsleitung für diesselbe Zeitspanne nicht überschreitet, für welche die Genehmigung durch die Generalversammlung bereits erteilt wurde.

- e) Eine Überschreitung der genehmigten maximalen Gesamtbeträge aufgrund von Wechselkurschwankungen ist unbeachtlich.

Artikel 26 Zulässige zusätzliche Tätigkeiten

- a) Ein Mitglied des Verwaltungsrats darf nicht mehr als die folgende Anzahl zusätzlicher Mandate (wie nachstehend definiert) halten:
1. bis zu 4 Mandate in börsenkotierten Unternehmen;
 2. bis zu 10 Mandate in nichtkotierten Unternehmen;
 3. bis zu 10 Mandate in Stiftungen, Vereinen, wohltätigen Organisationen und anderen Rechtseinheiten.
- b) Die Begrenzungen in Art. 26 lit. a) der Statuten gelangen auch für Mitglieder der Geschäftsleitung zur Anwendung, wobei die maximale Anzahl zusätzlicher Mandate in börsenkotierten Unternehmen (Ziff. 1 vorstehend) jedoch bei 2 liegt.
- c) Mandate, die in verschiedenen Rechtseinheiten ein und desselben Konzerns oder auf Anordnung der Gesellschaft oder einer anderen Rechtseinheit gemäss Art. 26 lit. a) der Statuten gehalten werden (einschliesslich in Vorsorgeeinrichtungen und Gemeinschaftsunternehmen), zählen nicht als separate Mandate. Eine kurzfristige Überschreitung der in diesem Artikel geregelten Begrenzungen ist zulässig.

within the Executive Management to Chief Executive Officer, even if the total amount already approved by the General Meeting is not sufficient. These supplementary amounts do not need to be approved by the General Meeting, provided that their sum in each single relevant period of time does not exceed 40% of the approved maximum aggregate amount (in full not pro rata temporis) of the compensation of the members of the Executive Management for the same period of time for which approval by the General Meeting has already been obtained.

- e) Any excess of the approved maximum aggregate amounts due to exchange rate fluctuations shall be disregarded.

Article 26 Permitted Additional Activities

- a) Any member of the Board of Directors shall hold no more than the following numbers of additional mandates (as defined below):
1. up to 4 mandates in publicly-traded companies;
 2. up to 10 mandates in privately-held companies; and
 3. up to 10 mandates in foundations, associations, charitable organizations and other entities.
- b) The limitations set forth in Article 26(a) above shall also apply to members of the Executive Management provided, however, that the maximum number of additional mandates in publicly-traded companies (no. 1 above) shall be 2.
- c) Mandates held in different legal entities of the same group or by order of the Company or of another legal entity pursuant to Article 26(a) above (including in pension funds and joint ventures) shall not count as separate mandates. It is admissible to exceed the limitations set forth in this Article for a short period of time.

- d) Ein "Mandat" im Sinne dieses Artikels ist ein Mandat in den obersten Leitungs- oder Verwaltungsorganen von Rechtseinheiten, die verpflichtet sind, sich ins Handelsregister oder in ein entsprechendes ausländisches Register eintragen zu lassen, mit Ausnahme der Gesellschaft und Rechtseinheiten, die durch die Gesellschaft kontrolliert werden oder diese kontrollieren.

Artikel 27 Vereinbarungen mit der Geschäftsleitung und dem Verwaltungsrat

- a) Arbeits- und Dienstleistungsverträge mit Mitgliedern der Geschäftsleitung und, falls anwendbar, mit Mitgliedern des Verwaltungsrates sind in der Regel unbefristet und können eine Kündigungsfrist von bis zu 12 Monaten vorsehen. Falls der Verwaltungsrat oder einer seiner Ausschüsse zum Schluss gelangt, dass eine befristete Vertragsdauer angemessen ist, so übersteigt diese nicht 12 Monate.
- b) Die Gesellschaft kann mit Mitgliedern der Geschäftsleitung entschädigte Konkurrenzverbote für eine Dauer von bis zu 2 Jahren nach der Beendigung des Arbeitsverhältnisses vereinbaren. Die Entschädigung, die pro Jahr des Konkurrenzverbots zu entrichten ist, beträgt maximal die Summe (i) der letzten jährlichen Grundvergütung des Mitglieds, (ii) des Durchschnitts der letzten drei tatsächlichen Jahresboni des Mitglieds, und (iii) der Prämienszahlungen für Kranken- und/oder Zahnversicherung basierend auf der Wahl des Mitglieds zur Zeit der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Zudem kann die Gesellschaft die Ausrichtung bestimmter Vergütungselemente, die mit in der Vergangenheit erbrachten Leistungen eines Mitglieds im Zusammenhang stehen, vom Abschluss und der Einhaltung eines Konkurrenzverbots abhängig machen, so insbesondere (i) die Ausrichtung eines pro rata Bonusbetrags für das Jahr, in welchem das Arbeitsverhältnis mit dem Mitglied beendet wurde,

- d) A "mandate" within the meaning of this Article shall mean a mandate in superior governing or administrative bodies of legal entities that are obliged to register themselves in the commercial registry or any comparable foreign register except for the Company and any entity controlled by, or controlling, the Company.

Article 27 Agreements with Executive Management and the Board of Directors

- a) Any employment or service agreements of the members of the Executive Management and, if applicable, with members of the Board of Directors are as a general rule without fixed term and may provide for notice periods of up to 12 months. If the Board of Directors or any of its Committees comes to the conclusion that a fixed term is appropriate, the fixed term shall not exceed 12 months.
- b) The Company may enter into compensated non-competition agreements with members of the Executive Management with a duration of up to 2 years after termination of the employment. The compensation payable for each year of the non-compete obligation shall not exceed the sum of (i) the last annual base salary of the member, (ii) the average of the member's last three actual annual bonuses, and (iii) health and/or dental premium payments based upon the member's elections in effect as of the termination. Furthermore, the Company may condition the payment of certain compensation items related to a member's past services on the entering into and compliance with a non-competition agreement, including without limitation the payment of (i) a pro rata bonus amount for the year in which the member is terminated

basierend auf der Arbeitsdauer in diesem Jahr und dem Durchschnitt der letzten drei tatsächlichen Jahresboni des Mitglieds, und (ii) das fortgesetzte Vesting von aktienbasierten Awards, die ab dem Zeitpunkt der Beendigung des Arbeitsverhältnisses nicht gevestet (unverfallbar) sind, sowie, falls anwendbar, die fortgesetzte Möglichkeit, bestimmte aktienbasierte Awards (wie Optionen) auszuüben, beides gleich wie während dem Arbeitsverhältnis. Wenn jedoch bis zur Beendigung gemäss Art. 27 lit. a) eine Freistellung gewährt wurde, wird der maximale Zeitraum von 2 Jahren (oder die maximale Entschädigung, die gestützt auf diesen Zeitraum berechnet wird) für ein entschädigtes Konkurrenzverbot entsprechend reduziert.

Artikel 28 Vorsorgeleistungen

- a) Die Gesellschaft kann eine oder mehrere unabhängige Vorsorgeeinrichtungen für die berufliche Vorsorge errichten oder sich solchen anschliessen. Arbeitgeberseitige Beiträge an solche Vorsorgeeinrichtungen, nicht aber die von solchen Vorsorgeeinrichtungen ausgerichteten reglementarischen Leistungen, gelten als Bestandteil der Vergütung. Aufgrund anwendbarer Regelungen (inklusive unter qualifizierten und nichtqualifizierten beitragsorientierten Plänen) für die berufliche Vorsorge direkt vom Arbeitgeber geäußerte bzw. ausgerichtete Vorsorgeleistungen werden gleich behandelt wie Beiträge an und Leistungen von Vorsorgeeinrichtungen.
- b) Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften können Mitgliedern der Geschäftsleitung anstelle oder zusätzlich zu den Leistungen nach Art. 28 lit. a) direkt Vorsorgeleistungen (wie Renten, Kauf von Krankenversicherungen und dgl.) ausserhalb der beruflichen Vorsorge in Aussicht stellen und nach ihrem Ausscheiden ausbezahlen. Solche Renten sollen pro Jahr die letzte an dieses Mitglied ausbezahlte jährliche Grundvergütung nicht übersteigen. Bei Kapitalabfindungen wird der Wert einer Vorsorgeleistung aufgrund anerkannter versicherungsmathematischer Methoden ermittelt. Die Zahlung von Überbrückungs- bzw. Zwischenleistungen zwischen Frühpensionierung und regulärem Rentenalter ist möglich. Zudem können die Mitglieder der

based upon time worked during such year and the average of the member's last 3 actual annual bonuses and (ii) continued vesting of the member's equity awards that are unvested as of the date of termination and, if applicable, continued ability to exercise the member's equity awards (such as options), each as during employment. If, however, any garden leave was granted until termination under Article 27(a), then the maximum period of 2 years (or the maximum compensation that is calculated based on such period) for any compensated non-compete agreement shall be reduced accordingly.

Article 28 Retirement Benefits

- a) The Company may establish one or more independent pension funds for occupational pension benefits or may join such funds. Contributions to such pension funds on the part of the employer, but not benefits which are paid out by such pension funds, are deemed part of the compensation. Retirement benefits accumulated or paid directly by the employer based on applicable regulations on occupational pension benefits (including under qualified and non-qualified defined contribution plans) are treated the same way as contributions to and benefits by pension funds.
- b) Instead or in addition to benefits pursuant to Article 28(a), the Company and its subsidiaries may directly offer retirement benefits (such as pensions, purchase of health care insurances etc.) outside of the scope of occupational pension benefit regulations to members of the Executive Management and may pay them out after retirement. Such retirement benefits shall not exceed the last paid out annual base salary of the respective member per year. In the case of lump-sum settlements, the value of a pension shall be determined based on recognized actuarial methods. The payment of bridge or interim annuities between early retirement and the regular

Geschäftsleitung an den von der Gesellschaft unterhaltenen Krankenversicherungsprogrammen teilnehmen.

retirement age is possible. In addition, the members of the Executive Management may participate in the health plans maintained by the Company.

Artikel 29 Rechtsnatur

Die Bestimmungen dieses Abschnitts sind gesellschaftsrechtlicher Natur und begründen keine individuellen Leistungsansprüche.

Article 29 Legal Nature

The provisions of this section are of a company-law nature and do not create individual claims for benefits.

V. Liquidation

Artikel 30 Auflösung und Liquidation

- a) Die Generalversammlung kann jederzeit in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen die Auflösung und die Liquidation der Gesellschaft beschliessen.
- b) Die Liquidation wird durch den Verwaltungsrat besorgt, sofern sie nicht durch einen Beschluss der Generalversammlung anderen Personen übertragen wird.
- c) Die Liquidation ist gemäss Art. 742 ff. OR durchzuführen. Dabei können die Liquidatoren über das Vermögen der Gesellschaft (einschliesslich Immobilien) durch privaten Rechtsakt verfügen.
- d) Das Vermögen der aufgelösten Gesellschaft wird nach Tilgung ihrer Schulden unter die Aktionäre nach Massgabe der einbezahlten Beträge verteilt.

V. Liquidation

Article 30 Dissolution and Liquidation

- a) The General Meeting may at any time resolve the dissolution and liquidation of the Company in accordance with the provisions of the law and of the Articles of Association.
- b) The liquidation shall be carried out by the Board of Directors to the extent that the General Meeting has not entrusted the same to other persons.
- c) The liquidation of the Company shall take place in accordance with art. 742 et seq. of the Swiss Code of Obligations. The liquidators are authorized to dispose of the assets (including real estate) by way of private contract.
- d) After all debts have been satisfied, the net proceeds shall be distributed among the shareholders in proportion to the amounts paid-in.

VI. Mitteilungen und Sprache der Statuten

Artikel 31 Mitteilungen und Bekanntmachungen

- a) Das Schweizerische Handelsamtsblatt ist das offizielle Publikationsmittel der Gesellschaft.
- b) Mitteilungen der Gesellschaft an die Aktionäre sowie andere Bekanntmachungen erfolgen durch Publikation im “Schweizerisches Handelsamtsblatt”.

Artikel 32 Sprache der Statuten

Im Falle eines Widerspruchs zwischen der deutschen und jeder anderen Fassung dieser Statuten ist die deutsche Fassung massgeblich.

Zürich, 21. Mai 2015 / *Zurich, May 21, 2015*

/s/ Olivier Steimer

Olivier Steimer

VI. Notices and Language of the Articles of Association

Article 31 Communications and Announcements

- a) The official means of publication of the Company shall be the “Schweizerisches Handelsamtsblatt”.
- b) Shareholder invitations and communications of the Company shall be published in the “Schweizerisches Handelsamtsblatt”.

Article 32 Language of the Articles of Association

In the event of deviations between the German version of these Articles of Association and any version in another language, the German authentic text prevails.

Organizational Regulations

of

ACE Limited

with registered office in Zurich, Switzerland

Contents

C O N T E N T S	2
1. B A S I C S A N D S C O P E O F A P P L I C A T I O N	4
1.1 B a s i c s	4
1.2 S c o p e o f A p p l i c a t i o n	4
1.3 E x e c u t i v e B o d i e s o f t h e C o m p a n y	4
2. B O A R D O F D I R E C T O R S	4
2.1 S t a t u t o r y P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s	4
2.2 F u r t h e r P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s	6
2.3 D e l e g a t i o n o f M a n a g e m e n t t o C h i e f E x e c u t i v e O f f i c e r a n d E x e c u t i v e M a n a g e m e n t	8
2.4 C o n s t i t u t i o n	8
2.5 M e e t i n g s, C o n v o c a t i o n o f M e e t i n g s, A g e n d a	8
2.6 Q u o r u m, P a s s i n g o f R e s o l u t i o n s a n d M i n u t e s	9
2.7 R i g h t t o R e q u e s t I n f o r m a t i o n a n d R e p o r t i n g	9
2.8 C o m p o s i t i o n a n d I n d e p e n d e n c e	10
3. T H E C H A I R M A N	10
3.1 P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s	10
3.2 S u b s t i t u t i o n	10
4. L E A D D I R E C T O R	11
5. C O M M I T T E E S	11
5.1 P u r p o s e, P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s i n G e n e r a l	11
5.2 T y p e s o f C o m m i t t e e s, C h a r t e r s	11
5.3 C o m p o s i t i o n a n d E l i g i b i l i t y	12
5.4 T e r m	12
5.5 M e e t i n g s, C o n v o c a t i o n o f M e e t i n g s, A g e n d a	12
5.6 R e s o l u t i o n s a n d P r o p o s a l s t o t h e B o a r d o f D i r e c t o r s	12
6. D E L E G A T E	13
6.1 P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s	13
6.2 F u r t h e r P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s	14
7. E X E C U T I V E M A N A G E M E N T	14
7.1 P o w e r s a n d R e s p o n s i b i l i t i e s	14
7.2 A p p o i n t m e n t s	14
7.3 M e e t i n g s, C o n v o c a t i o n o f M e e t i n g s, A g e n d a	15

	7.4	Quorum and Minutes	15
8.		GROUP INTERNAL AUDIT	16
	8.1	Responsibilities	16
	8.2	Organization	16
	8.3	Professional Standards	16
	8.4	Independence	16
9.		GENERAL PROVISIONS	16
	9.1	Signatory Powers	16
	9.2	Conflict of Interest	16
	9.3	Non-Disclosure	17
	9.4	Returning of Files	17
10.		BUSINESS YEAR	17
11.		FINAL PROVISIONS	17
	11.1	Entering into Force	17
	11.2	Review and Amendments	17
12.		INDEMNIFICATION	17

1. BASICS AND SCOPE OF APPLICATION

1.1 Basics

The board of directors of ACE Limited, Switzerland, (“ **Company** ”) issues the following organizational regulations (“ **Organizational Regulations** ”) based on art. 716b CO and art.19 of the articles of association of ACE Limited (“ **Articles of Association** ”).

1.2 Scope of Application

The Organizational Regulations define the organization and responsibilities of the executive bodies, i.e. the board of directors and its members (“ **Board Members** ”), its committees and its chairs, the delegate of the board of directors and the chief executive officer as well as the executive management of the Company and its subsidiaries (together with the Company the “ **Group** ”). They implement and supplement applicable law and the Articles of Association by establishing binding rules regarding the organization of the Group and its overall management.

1.3 Executive Bodies of the Company

The executive bodies of the Company are:

- (a) the board of directors of the Company (“ **Board of Directors** ”);
- (b) the chairman of the Board of Directors (“ **Chairman** ”);
- (c) the committees of the Board of Directors (“ **Committees** ”);
- (d) the delegate of the Board of Directors (“ **Delegate** ”) and the chief executive officer of the Company (“ **Chief Executive Officer** ”); and
- (e) the executive management (“ **Executive Management** ”).

2. BOARD OF DIRECTORS

2.1 Statutory Powers and Responsibilities

2.1.1 The Board of Directors is entrusted with the ultimate management of the Company, the overall supervision of the Group as well as with the supervision and control of management.

The Board of Directors is entitled to pass resolutions on all matters which are not delegated to, or reserved for, the shareholders meeting or another body of the Company by applicable law, the Articles of Association or the Organizational Regulations.

2.1.2 The Board of Directors has the following (non-transferable) duties and competences with regard to the Company and the Group:

- (a) to ultimately manage and direct the Company and the Group and to issue the necessary directives;
- (b) to determine the overall organization and strategy;
- (c) to organize the finances, in particular determine the applicable accounting principles, the structuring of the accounting system, of the financial controls and of the internal audit as well as the financial planning;
- (d) appointment and removal of a Delegate and his/her deputy;
- (e) appointment and removal of the members of the Executive Management and of the internal audit, and to grant signatory power;
- (f) to verify the professional qualifications of the specially qualified independent auditors of the Company;
- (g) to ultimately supervise the persons entrusted with the management, in particular with respect to compliance with the law, the Articles of Association, the Organizational Regulations and other regulations and directives;
- (h) preparation of the business report (including the financial statements), the compensation report, as well as the preparation of the shareholders meetings and the implementing of their resolutions;
- (i) to pass resolutions regarding increases in share capital, as far as they are within the competence of the Board of Directors (art. 651 para. 4 CO) as well as the adoption of capital increases and the amendments to the Articles of Association entailed therewith;
- (j) to propose reorganization measures to the shareholders meeting if half the share capital is no longer covered by the Company's net assets;
- (k) notification of the judge (filing for bankruptcy) in the case of over-indebtedness;
- (l) to decide on agreements relating to mergers, spin-offs, conversions and/or transfer of assets (*Vermögensübertragung*) pursuant to the Swiss Merger Act (*Fusionsgesetz*).

2.2 Further Powers and Responsibilities

The Board of Directors has the following further powers and responsibilities with regard to the Company and the Group:

2.2.1 Regarding the Board of Directors:

- (a) appointment and removal of the Lead Director, the Delegate and the Secretary, who need not be a member of the Board of Directors;
- (b) appointment and removal, upon recommendation by the nominating & governance committee (“ **Nominating & Governance Committee** ”), of the members of the Committees of the Board of Directors, except for the members of the Compensation Committee;
- (c) to the extent allowed by applicable law and the Articles of Association, appointment to and suspension from office of the Chairman and the Compensation Committee;
- (d) subject to the powers of the shareholders’ meeting pursuant to the Articles of Association, determine the compensation of (1) the Board Members, upon recommendation by the Nominating & Governance Committee and (ii) the Chairman, the Delegate and the Executive Management, upon recommendation of the compensation committee of the Board of Directors (the “ **Compensation Committee** ”);
- (e) consider the reports and recommendations submitted to it by the committees of the Board of Directors (“ **Committees** ”) and resolve on the proposals of the Committees;
- (f) propose to the shareholders meeting, upon recommendation by the Nominating & Governance Committee candidates for election or re-election to the Board of Directors;
- (g) propose to the shareholders meeting, upon recommendation by the Nominating & Governance Committee a candidate for election or re-election as Chairman;
- (h) propose to the shareholders meeting, upon recommendation by the Nominating & Governance candidates for election or re-election to the Compensation Committee; and
- (i) yearly review of the performance of the Board of Directors, the Committees and the Board Members.

2.2.2 Regarding operational matters:

- (a) have overall responsibility for corporate governance matters and the authority to delegate responsibilities to its Committees and the Executive Management, as it deems appropriate;
- (b) appoint and remove the members of the Executive Management;
- (c) determine the strategy of the Group and review the strategy of the Executive Management;
- (d) determine and amend the structure of the Group and designate the business segments;
- (e) approval of the medium and short term business plan of the Group, on the basis of the strategic goals;
- (f) determine the risk tolerance level and monitor the risk development, in conjunction with the risk & finance committee of the Board of Directors (“ **Risk & Finance Committee** ”);
- (g) resolve on material acquisitions, dispositions, investments, strategic and financing transactions;
- (h) be informed of provisions, write-offs and depreciations outside the ordinary course of business;
- (i) approve capital market transactions for the account of the Group, including buy-backs of Company shares;
- (j) delegate management powers and responsibilities to Committees, Board Members and the Executive Management;
- (k) approve an upper limit for aggregate debt issuances, credit facilities or similar instruments (including repurchase facilities and letter of credit facilities);
- (l) approve year-end reports of the Company and the Group, subject to the authority of the shareholders meeting;
- (m) review and consider periodic core business status reports as well as reports on major business transactions and events;
- (n) review the Group’s adherence to legal, regulatory and compliance standards and the status of significant legal, regulatory or compliance matters, in conjunction with the Audit Committee;

-
- (o) assess, on an annual basis, the performance of the Chief Executive Officer and the members of the Executive Management; and
 - (p) approve the compensation principles of the Group upon recommendation of the Compensation Committee.

2.3 Delegation of Management to Chief Executive Officer and Executive Management

The Board of Directors delegates the management of the Company and the Group to the Chief Executive Officer and the other members of the Executive Management as provided for by these Organizational Regulations.

Board Members will have complete and open access to the Chief Executive Officer, chief financial officer, general counsel, chief compliance officer and the head of internal audit.

2.4 Constitution

The Board of Directors shall elect a Lead Director (who also acts as vice-chairman) from amongst its members.

The Board of Directors shall appoint a Secretary (a person keeping the minutes and assisting in the preparation of board meetings) who need not to be a member of the Board of Directors.

2.5 Meetings, Convocation of Meetings, Agenda

2.5.1 The Board of Directors shall be convened whenever required by business, a minimum of four times a year.

2.5.2 Meetings shall be convened by the Chairman or, in his/her absence, by another Board Member. Each Board Member shall be entitled to request an immediate convening of a meeting and shall, in this event, set forth the items to be discussed.

2.5.3 Meetings shall be announced at least 10 (ten) calendar days in advance by letter, facsimile or e-mail. Items on the agenda shall be set forth in this correspondence.

In case of urgency shorter notice periods are permitted. If all Board Members are present and agree, deviations from these formal requirements are permitted; in particular, decisions can be taken that are not mentioned on the agenda.

Furthermore, these formal requirements do not have to be observed, if a meeting is only convened in order to record the implementation of a capital increase, to pass resolutions regarding the amendments of the Articles of Association entailed therewith and to adopt the report on the capital increase.

-
- 2.5.4** The Chairman, or in his/her absence, a vice-chairman or, in their absence, another Board Member, shall chair the meetings.
- 2.5.5** At board meetings, each Board Member shall be entitled to submit proposals regarding the items on the agenda. This right may also be executed by way of correspondence.
- 2.6 Quorum, Passing of Resolutions and Minutes**
- 2.6.1** A board quorum shall be constituted when a majority of the Board Members are present in person or participate using some alternative means of instant communication.
- A quorum of Board Members shall not be required in order to record the implementation of a capital increase, to pass resolutions regarding the amendments of the Articles of Association entailed therewith and to adopt the report on the capital increase.
- 2.6.2** The Board of Directors shall pass its resolutions with the majority of the votes cast. In case of a tie of votes, the Chairman shall not have the casting vote. Board Members may not be represented.
- 2.6.3** Board resolutions may also be passed by means of written resolutions (circular resolutions), in writing, by facsimile or by a signed copy sent by e-mail, provided that no Board Member requests, either by phone, facsimile or similar means, deliberation in a meeting, within 5 (five) calendar days after hearing of the proposed resolution. Board resolutions by means of written resolutions require the affirmative vote of a majority of all of the Board Members.
- 2.6.4** Board meetings may be held and resolutions may be passed by means of a telephone or video conference or similar means of instant communication provided that (i) all Board Members can be reached by such means and (ii) no Board Member, when contacted for such conference, requests deliberation in a meeting.
- 2.6.5** All resolutions shall be recorded. The minutes shall be signed by the Chairman and the person keeping the minutes and must be approved by the Board of Directors.
- 2.7 Right to Request Information and Reporting**
- 2.7.1** Each Board Member is entitled to request information from the Chairman on all Company and Group matters.
- 2.7.2** At every meeting the Delegate shall inform the Board of Directors on the current course of business and on important business developments of the Company and the Group. The Board of Directors shall be informed promptly of any extraordinary business development. If necessary, members of the Executive Management may be invited to attend board meetings. Board Members shall be informed of extraordinary occurrences immediately by way of circulating letter, or, if necessary, also by telephone, facsimile or e-mail.

-
- 2.7.3** Each Board Member is also entitled to request information or access to business documents in the intervals between board meetings. Such requests shall be addressed in writing to the Chairman of the Board of Directors.
- 2.7.4** To the extent necessary to fulfill his/her duties, each Board Member may request from the Chairman authorization to review books and records of the Company. If the Chairman rejects the Board Member's request for information, for a hearing or for an inspection, then the Board of Directors shall decide on such request.

2.8 Composition and Independence

The Board of Directors, upon recommendation by the Nominating & Governance Committee, shall submit nominations of new Board Members for election at the shareholders meeting that ensure an adequate size and well-balanced composition of the Board of Directors and further ensure that a majority of the Board Members are independent within applicable legal and stock exchange requirements.

3. THE CHAIRMAN

3.1 Powers and Responsibilities

- 3.1.1** The Chairman shall convene board meetings and take the chair. Together with the person keeping the minutes, he/she shall sign the minutes regarding the deliberations and resolutions of the Board of Directors.

The Chairman shall preside over the shareholders meeting. Together with the person keeping the minutes, he/she shall sign the minutes of the shareholders meeting.

The Chairman has the right to call in third parties as advisors in meetings of the Board of Directors.

- 3.1.2** In addition, the Chairman shall have the responsibilities delegated to him/her by law, the Articles of Association and the Organizational Regulations.

3.2 Substitution

If the Chairman of the Board of Directors is prevented from performing his/her duties, they shall be performed by the Lead Director.

4. LEAD DIRECTOR

The Board of Directors shall appoint a Lead Director, who shall have the following responsibilities, together with such others as the Board of Directors might from time to time specify:

- (a) to participate with the Chairman and the Delegate in establishing the agenda for board meetings, and to circulate to the other Board Members the proposed agenda so as to receive and incorporate their suggestions as to additional agenda items;
- (b) to preside at executive sessions of the non-management and the independent Board Members;
- (c) to work with the Nominating and Governance Committee in the Board of Directors' performance evaluation process;
- (d) to facilitate communication between Board Members and, respectively, the Chairman, the Delegate and the Chief Executive Officer without in any way becoming the exclusive means of such communication;
- (e) to help assure that all Board Members receive on a timely basis the reports, background materials and resources necessary or desirable to assist them in carrying out their responsibilities;
- (f) to monitor the Company's mechanism for receiving and responding to communications to the Board of Directors from shareholders;
- (g) to respond to shareholder inquiries regarding matters other than audit-related matters; and
- (h) to monitor the Board of Directors' activities to ensure sound corporate governance.

5. COMMITTEES

5.1 Purpose, Powers and Responsibilities in General

- 5.1.1** The Board of Directors may allocate the preparation and implementation of its resolutions and the supervision of the business of the Company and the Group to Committees. The Committees shall timely inform the Board of Directors on its findings and actions.
- 5.1.2** The Committees have the right, at any time and in their discretion, to make or request inquiries in all matters falling into their responsibilities. By doing so, they shall take into account the industry practice and general principles of best practice. They may, if required, hire independent legal advisors, auditors or other experts, in particular to establish a comparison with general principles of best practice. The expenses shall be borne by the Company.

5.2 Types of Committees, Charters

5.2.1 The Board of Directors shall have an Audit Committee, a Compensation Committee, an Executive Committee, a Risk & Finance Committee and a Nominating & Governance Committee.

5.2.2 The Board of Directors may designate one or more additional Committees at any time.

5.2.3 The Board of Directors shall issue separate charters for each Committee which set out the powers and, as the case may be, the procedures of any such Committee. These charters, as amended from time to time, are incorporated by reference into these Organizational Regulations.

5.3 Composition and Eligibility

Subject to the powers of the shareholders' meeting in respect to the Compensation Committee and unless otherwise determined by a Committee's charter, each Committee is constituted by a chairman and at least one further member, each appointed by the Board of Directors among its members.

5.4 Term

Unless otherwise determined by a Committee's charter, the term of a membership in a Committee is one year upon appointment.

5.5 Meetings, Convocation of Meetings, Agenda

Unless otherwise determined by a Committee's charter:

- (a) Meetings of the Committees shall be convened whenever required by business, usually on the day before an ordinary board meeting.
- (b) Meetings shall be convened by the chairman of the Committee. Each member of a Committee shall be entitled to request an immediate convening of a Committee meeting and must, in this event, set forth the items to be discussed.
- (c) The chairs of the Committees may invite other participants than the members of the Committees and the participants provided for in the Organizational Regulations.
- (d) The chairs of the Committees prepare the meetings and invite the participants with advisory functions. The meetings are headed by the chair of the Committee.
- (e) The chair of the Committee may exclude members of the Executive Management from meetings or from parts of a meeting.

5.6 Resolutions and Proposals to the Board of Directors

Unless otherwise determined by a Committee's charter:

- (a) A Committee quorum shall be constituted when a majority of the members of the Committee are present in person or participate using some alternative means of instant communication.
- (b) The Committees shall pass their resolutions and adopt proposals to the Board of Directors with the majority of the votes cast. In case of a tie of votes, the chair shall not have the casting vote.
- (c) Committee resolutions and proposals to the Board of Directors may also be passed by means of written resolutions (circular resolutions), in writing, by facsimile or by a signed copy sent by e-mail, provided that no member requests, either by phone, facsimile or similar means, deliberation in a meeting, within 5 (five) calendar days after hearing of the proposed resolution or proposal. Committee resolutions and proposals by means of written resolutions require the affirmative vote of a majority of all of the Committee members.
- (d) All resolutions shall be recorded. The minutes shall be signed by the chair of the Committee and the person keeping the minutes and must be approved by the next meeting of the Committee.

6. DELEGATE

6.1 Powers and Responsibilities

6.1.1 The Delegate is a member of the Board of Directors (*Verwaltungsratsdelegierter*) and the Chief Executive Officer of the Executive Management. The Chairman may also be appointed as the Delegate.

6.1.2 If the Board of Directors appointed a Delegate in accordance with Clause 2.1.2(d), this Delegate shall have the following powers and responsibilities:

- (a) head the Executive Management and convene and chair its meetings;
- (b) liaise between the Board of Directors and the Executive Management in all areas that are not reserved to the Chairman;
- (c) chair the meetings of the Executive Management;
- (d) supervise and prepare the implementation of the resolutions of the Board of Directors on the ultimate management of the Company;
- (e) supervise the development of the strategies of the Company by the Executive Management; and

-
- (f) supervise the formation for the top management of the Company.

6.2 Further Powers and Responsibilities

- 6.2.1** Furthermore, the Delegate has the responsibilities as set forth in the Articles of Association and these Organizational Regulations. In particular, he or she is responsible and supervises the implementation of the resolutions by the Board of Directors.
- 6.2.2** The Board of Directors may delegate further powers and responsibilities to the Delegate.

7. EXECUTIVE MANAGEMENT

7.1 Powers and Responsibilities

- 7.1.1** The Executive Management shall manage the operations of the Company and the overall business of the Group and shall control all employees of the Company.
- 7.1.2** In particular, the Executive Management shall exercise the following duties and competencies:
 - (a) operational management of the Group, the implementation of the strategic business policy, the implementation of these Organizational Regulations as well as the drawing up of the necessary additional regulations and directives for approval by the Board of Directors as well as the implementation of the approved regulations and directives;
 - (b) manage and supervise all on-going business and transactions of the Group within the framework of these Organizational Regulations save for decisions with an extraordinary importance which require prior approval by the Board of Directors;
 - (c) preparation for approval by the Board of Directors and implementation of the accounting, financial control and the financial planning;
 - (d) prepare and present the annual accounts, the quarterly balance sheet as well as the annual report to the Board of Directors and the subsidiary boards as well as periodical and legally required reporting to these boards regarding the course of business of the individual subsidiaries.

7.2 Appointments

- 7.2.1** The members of the Executive Management are appointed and removed by the Board of Directors.

7.2.2 The Executive Management is constituted of the Chief Executive Officer, the chief financial officer, the general counsel and such other members as the Board of Directors may appoint from time to time.

7.3 Meetings, Convocation of Meetings, Agenda

7.3.1 The Executive Management shall be convened whenever required by business, a minimum of once per month.

7.3.2 Meetings shall be convened by the Chief Executive Officer or, in his/her absence, by another member of the Executive Management. Each member of the Executive Management shall be entitled to request an immediate convening of a meeting and must, in this event, set forth the items to be discussed.

7.3.3 Meetings shall be announced at least one calendar day in advance by letter, facsimile or e-mail. Items on the agenda shall be set forth in this correspondence.

In case of urgency shorter notice periods are permitted. If all members of the Executive Management are present and agree, deviations from these formal requirements are permitted; in particular, decisions can be taken that are not mentioned on the agenda.

7.3.4 The Chief Executive Officer, or in his/her absence his/her deputy, shall chair the meetings.

7.3.5 Each member shall be entitled to submit proposals regarding the items on the agenda. This right may also be executed by way of correspondence.

7.3.6 The Chief Executive Officer shall decide whether individuals not belonging to the Executive Management are to participate in meetings in a consultant capacity.

7.4 Quorum and Minutes

7.4.1 A quorum shall be constituted when an absolute majority of the members of the Executive Management are present in person or participate using some alternative means of instant communication.

7.4.2 The substance of the meeting and any decisions taken by the Executive Management shall be recorded. The minutes shall be signed by the Chief Executive Officer and the person keeping the minutes. Each member of the Executive Management shall receive a copy of the minutes. They shall be considered approved if no remarks to the contrary are made before the end of the next meeting. The minutes shall be accessible for the Board Members at any time.

8. GROUP INTERNAL AUDIT

8.1 Responsibilities

The internal audit group of the Company (“ **Group Internal Audit** ”) shall examine and evaluate the adequacy and effectiveness of the Group’s internal control environment, and the quality of performance in carrying out assigned responsibilities to achieve the Group’s goals and objectives.

In fulfilling its responsibilities, Group Internal Audit shall:

- (a) submit audit services plans to the Audit Committee for approval;
- (b) periodically report to the Audit Committee;
- (c) inform the Audit Committee about significant findings during the year; and
- (d) provide any additional information requested by the Audit Committee.

8.2 Organization

The organizational structure of Group Internal Audit and resource requirements necessary for Group Internal Audit to perform its activities shall be defined by the head of Group Internal Audit and submitted to the Audit Committee for approval. The head of Group Internal Audit shall review and approve all new hires and terminations of staff.

8.3 Professional Standards

Group Internal Audit shall adhere to the Group’s guidelines and procedures and Group Internal Audit’s organization and processes manuals and guidelines or to such other standards as required by applicable law or regulation.

8.4 Independence

- 8.4.1** Group Internal Audit performs its internal audit activities with independence and objectivity. It shall have no direct operational responsibility or authority over any of the activities they review.
- 8.4.2** Group Internal Audit shall coordinate its activities with other assurance functions in the Group and the external auditor.

9. GENERAL PROVISIONS

9.1 Signatory Powers

- 9.1.1** Signatory powers for the Company may be sole (*Einzelunterschrift*).

9.2 Conflict of Interest

9.2.1 Members of the Board of Directors and of the Executive Management shall avoid any action, position or interest that conflict with the interests of the Company or the Group or give the appearance of a conflict of interest within the Company's code of conduct or under applicable law.

9.2.2 When a conflict of interest is believed to exist, the relevant member of the Board of Directors and of the Executive Management is obliged to refrain from all discussions of, and abstain from voting upon, all matters touching his/her personal interests or the interests of any individual or legal person, or partnership with whom he/she is closely associated and to inform the Chairman accordingly.

9.3 Non-Disclosure

The Board Members as well as all other executive bodies and employees are obliged to maintain secrecy towards third parties regarding all facts they obtain knowledge of during the performance of their duties. These duties of non-disclosure survive the termination of the relationship of the respective individual with the Company.

9.4 Returning of Files

Upon termination of the relationship with the Company, all business files must be returned with the exception of documents used by a Board Member to follow-up his/her own actions.

10. BUSINESS YEAR

The business year of the Company starts on 1 January and ends on 31 December.

11. FINAL PROVISIONS

11.1 Entering into Force

These Organizational Regulations shall enter into force on the date of adoption by the Board of Directors; be it in a meeting or by circular resolution.

11.2 Review and Amendments

These Organizational Regulations shall be reviewed and if necessary amended on a regular basis by the Board of Directors.

12. INDEMNIFICATION

The Company shall indemnify, in accordance with and to the full extent now or hereafter permitted by law, any member of the Board of Directors or officer of the Company who

was or is a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed action, suit or proceeding (including, without limitation, an action by or in the right of the Company), by reason of his acting as a director or officer of the Company, against any liability or expense actually and reasonably incurred by such person in respect thereof. The Company shall advance the expenses of defending any such act, suit or proceeding in accordance with and to the full extent now or hereafter permitted by law. Such indemnification and advancement of expenses are not exclusive of any other right to indemnification or advancement of expenses provided by law or otherwise.

The Board of Directors may authorize the Company to purchase and maintain insurance on behalf of any person who is or was a director, officer, employee or agent of the Company, or is or was serving at the request of the Company as a director, officer, employee or agent of another company, partnership, joint venture, trust or other enterprise, or in a fiduciary or other capacity with respect to any employee benefit plan maintained by the Company, against any liability asserted against him and incurred by him in any such capacity, or arising out of his status as such, whether or not the Company would have the power to indemnify him against such liability under the provisions of this Clause 12.

May 21, 2015

/s/ Evan G. Greenberg
Evan G. Greenberg
Chairman

/s/ Joseph F. Wayland
Joseph F. Wayland
Secretary

[LETTERHEAD OF ACE LIMITED]

[Executive Management]
[Executive Address]

_____, 2015

Dear _____,

This letter confirms our agreement with you regarding your obligation to not compete with ACE Limited and its subsidiaries (the “Company”) following the termination of your employment as explained in more detail below.

If the Company terminates your employment, you agree for a period of two years following such termination of employment, that you shall not at any time, directly or indirectly, whether on behalf of yourself or any other person or entity, (a) engage in a Competitive Activity (as defined below), (b) solicit any client and/or customer of the Company or any affiliate with respect to a Competitive Activity or (c) solicit or employ any employee of the Company or any affiliate for the purpose of causing such employee to terminate his or her employment with the Company or such affiliate. For purposes of this letter, Competitive Activity shall mean your engagement in an activity – whether as an employee, consultant, principal, member, agent, officer, director, partner or shareholder (except as a less than 1% shareholder of a publicly traded company) – that is competitive with any business of the Company or any of its affiliates. In addition, you are obligated to keep confidential all Company trade secrets, proprietary and confidential information.

In exchange for the above non-compete restrictions, if the Company terminates your employment for reasons other than due to your disability or other than due to willful misconduct or gross negligence by you in the performance of your duties, within sixty days of the date of your termination, the Company agrees to pay you the following: (i) an amount equal to two times your annual salary as in effect as of the date of such termination, (ii) an amount equal to two times the average of your last 3 annual bonuses, (iii) a pro rata bonus amount for the year in which you terminate which is based on time worked during the year and the average of your last 3 annual bonuses, and (iv) an amount equal to 24 months of the Company’s portion of the health and/or dental premium payments based on your elections as in effect as of the termination (collectively the “Non-Competition Payment”). Your right to continue medical and dental coverage under the benefit plans of the Company on and after your termination will be determined in accordance with applicable law. You shall receive separate notification of your rights to continue coverage on or after your termination.

Additionally, in exchange for the above non-compete restrictions, if the Company terminates your employment for reasons other than due to your disability or other than due to willful misconduct or gross negligence by you in the performance of your duties, with respect to any equity awards granted to you prior to the date of this letter pursuant to the ACE Limited 2004 Long-Term Incentive Plan (the “Equity Awards”), the Company agrees to the following: (i) any Equity Awards that are unvested shares of restricted stock or restricted stock units (excluding any premium awards as part of any performance-based stock award) held by you as of the date of termination shall continue to vest as if you remained employed for a period of two years following your date of termination, and (ii) any Equity Awards that are unvested stock options shall continue to vest and become exercisable as if you remained employed for a period of two years following your date of termination and any options held by you on the date of your termination shall remain exercisable until the earlier of the third anniversary of your date of termination or the option’s original expiration date.

Notwithstanding the foregoing terms of this paragraph, if the Company terminates your employment for reasons other than due to your disability or other than due to willful misconduct or gross negligence by you in the performance of your duties and such termination constitutes a Change in Control Date of Termination as defined in the applicable Equity Award, you shall become vested in any Equity Awards pursuant to the terms of such Equity Award.

As a condition for receiving the Non-Competition Payment and the continued vesting of the Equity Awards, you must also execute a release of claims against the Company and its affiliates and not revoke it such that the release of claims becomes effective no later than the sixty-day anniversary of your date of termination.

If you violate any provision of this letter, you shall immediately forfeit your right to the Non-Competition Payment to the extent that such payment has not yet been paid and you shall be required to repay to the Company a cash payment equal to the Non-Competition Payment to the extent that you have already received such payment. Additionally, if you violate any provision of this letter, you shall immediately forfeit your right to continued vesting of the Equity Awards (or your right to exercise any vested but unexercised stock options) to the extent that you have not yet received a distribution of vested shares or a cash payment in relation to such Equity Awards and you shall be required to repay to the Company a cash payment equal to the value received (including any gain on any exercised options equal to the amount included in your income on the date of exercise) to the extent that you have already received a distribution of vested shares or cash payment in relation to such Equity Awards.

This letter shall be governed by and construed in accordance with the laws of New York without reference to principles of conflict of laws and you and the Company agree that venue is proper in New York. Both the Company and you agree that the parties intend for the non-compete restrictions stated above to be enforced to the maximum extent permitted by law. This Agreement concerns your activities after you are no longer employed by the Company and is not an employment agreement. All amounts otherwise payable under this letter shall be subject to customary withholding and other employment taxes, and shall be subject to such other withholding as may be required in accordance with the terms of this letter. Nothing in this letter shall be deemed to waive or modify any other agreement between you and the Company.

If you have any questions about the content of this letter, please contact the undersigned at
(_____) _____ - _____.

Very truly yours,

[NAME]
[TITLE]

ACCEPTED:

_____ DATE: _____