

**Konsolidierte Fassung des Beschlusses der Hauptversammlung über die Ermächtigung zur Gewährung von Bezugsrechten von Aktien unter dem Aktienoptionsprogramm 2014 und über die Schaffung eines bedingten Kapitals zur Bedienung der Bezugsrechte aus dem Aktienoptionsprogramm 2014 vom 3. Juni 2014, in der Fassung, die der Ermächtigungsbeschluss durch die Hauptversammlung vom 11. Juli 2014 erhalten hat**

(...)

- b) Ermächtigung zur Gewährung von Bezugsrechten auf auf den Namen lautende Stückaktien

Der Vorstand der Gesellschaft wird ermächtigt, Arbeitnehmern der Gesellschaft sowie Mitgliedern der Geschäftsführungen und Arbeitnehmern von mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen (jeweils ein „**verbundenes Unternehmen**“) bis einschließlich zum 10. April 2019 (der „**Ermächtigungszeitraum**“) insgesamt bis zu 6.732.000 Bezugsrechte auf bis zu 6.732.000 auf den Namen lautende Stückaktien der Gesellschaft nach Maßgabe der folgenden Bedingungen auszugeben (das „**Aktienoptionsprogramm 2014**“).

Die Eckpunkte für die Ausgabe der Bezugsrechte werden wie folgt festgelegt:

- aa) *Kreis der Bezugsberechtigten und Aufteilung der Bezugsrechte*

Bezugsrechte dürfen ausschließlich

**Consolidated Version of the resolution of the General Meeting on the authorization to grant subscription rights under the Stock Option Program 2014 and on the creation of a Conditional Capital 2014 to fund the subscription rights from the Stock Option Programme 2014 dated 3 June 2014, in the version which the authorization resolution obtained by the General Meeting as of 11 July 2014**

(...)

- b) Authorization to grant subscription rights for no-par value registered shares

The Management Board of the Company is authorized to issue to the employees of the Company, members of the management bodies and employees of companies affiliated with the Company in the meaning of §§ 15 et seq. AktG (each an “**Affiliated Company**”) until 10 April 2019 (the “**Authorization Period**”) up to a total of 6,732,000 subscription rights for up to 6,732,000 no par value registered shares of the Company in accordance with the following provisions (the “**Stock Option Program 2014**”).

The main parameters for the issue of the subscription rights are determined as follows:

- aa) *Entitled persons and allocation of subscription rights*

Subscription rights may only be is-

an Arbeitnehmer der Gesellschaft, an Mitglieder von Geschäftsführungen und Arbeitnehmer von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen ausgegeben werden. Eine Ausgabe von Bezugsrechten unter dem Aktienoptionsprogramm 2014 an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft ist nicht gestattet.

Der genaue Kreis der Bezugsberechtigten sowie der Umfang der ihnen jeweils zu gewährenden Bezugsrechte werden durch den Vorstand festgelegt.

Das Gesamtvolumen der Bezugsrechte verteilt sich auf die berechtigten Personengruppen wie folgt:

- Arbeitnehmer der Gesellschaft erhalten höchstens insgesamt bis zu 6.657.200 Bezugsrechte,
- Mitglieder der Geschäftsführungen verbundener Unternehmen erhalten höchstens insgesamt bis zu 28.050 Bezugsrechte und
- Arbeitnehmer verbundener Unternehmen erhalten höchstens insgesamt bis zu 46.750 Bezugsrechte.

Die Bezugsberechtigten erhalten stets nur Bezugsrechte als Angehörige einer Personengruppe; Doppelbezüge sind nicht zulässig.

Zum Zeitpunkt der Gewährung der Bezugsrechte müssen die Berechtigten in einem fortdauernden und

sued to employees of the Company, members of the management bodies and employees of Affiliated Companies. No subscription rights may be issued under the Stock Option Program 2014 to members of the Management Board of the Company.

The concrete group of entitled persons and the amount of subscription rights to be granted to each of them shall be determined by the Management Board.

The total volume of the subscription rights is allocated to the groups of entitled persons as follows:

- employees of the Company may receive a total maximum of up to 6,657,200 subscription rights;
- members of the management bodies of Affiliated Companies may receive a total maximum of up to 28,050 subscription rights; and
- employees of the Affiliated Companies may receive a total maximum of up to 46,750 subscription rights.

The entitled persons receive subscription rights only as members of one group; double grants are not admissible.

The entitled persons must, at the time of granting of the subscription rights, be in a continuing and un-

ungekündigten Anstellungs- oder Dienstverhältnis mit der Gesellschaft oder mit einem mit ihr verbundenen Unternehmen stehen.

Soweit ausgegebene Bezugsrechte aufgrund (i) des Ausscheidens des Bezugsberechtigten aus der Gesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen, (ii) der unwiderruflichen Freistellung des Bezugsberechtigten, (iii) des Ruhens des Dienst- bzw. Arbeitsverhältnisses des Bezugsberechtigten ohne Entgeltfortzahlung oder (iv) der Verfehlung individueller Leistungsziele durch den Bezugsberechtigten innerhalb des Ermächtigungszeitraums verfallen, darf eine entsprechende Anzahl von Bezugsrechten an Bezugsberechtigte derselben Personengruppe zusätzlich ausgegeben werden.

*bb) Einräumung der Bezugsrechte (Erwerbszeiträume), Vesting, Ausgabebetrag und Inhalt des Bezugsrechts*

Die Bezugsrechte können an die Bezugsberechtigten jeweils in einer oder mehreren Tranchen ausgegeben werden

- im Zeitraum nach der Eintragung des Bedingten Kapitals 2014 (unten lit. c)) in das Handelsregister bis zum 15. August 2014 (der „**Initiale Erwerbszeitraum**“); wird das Bedingte Kapital 2014 nicht vor dem 24. Juli 2014 in das Handelsregister eingetragen, kann die erstmalige Gewährung von Bezugsrechten inner-

terminated service or employment relationship with the Company or an Affiliated Company.

To the extent that granted subscription rights are forfeited during the Authorization Period due to: (i) the entitled person leaving the Company or an affiliated company, (ii) an entitled person being irrevocably released from his obligation to work, (iii) the service respectively employment relationship is temporarily suspended without entitlement to continued remuneration, or (iv) the failure to achieve individual performance targets by the entitled person, an equivalent number of subscription rights may be granted to entitled persons of the same group of persons.

*bb) Granting of subscription rights (acquisition period), vesting, issue price and content of subscription rights*

The subscription rights may be granted to the entitled persons in one or more tranches:

- after the registration of the Conditional Capital 2014 (below letter c)) in the commercial register by 15 August 2014 (“**Initial Grant Period**”); should the Conditional Capital 2014 not be registered in the commercial register prior to 24 July 2014, the initial grant of subscription rights can be made within three weeks after

halb von drei Wochen nach der Eintragung des Bedingten Kapitals im Handelsregister erfolgen; und

- anschließend (i) vor dem Zeitpunkt einer Zulassung der Aktien der Gesellschaft zum Handel an einem regulierten Markt (die „**Börsenzulassung**“): innerhalb von drei Wochen nach Ende eines Quartals eines Kalenderjahres, sofern der zuletzt erfolgte Erwerb einer Beteiligung an der Gesellschaft durch bislang nicht an der Gesellschaft beteiligte Dritte (letzte Beteiligungsrunde) am betreffenden Ausgabetag (wie nachfolgend definiert) nicht länger als neun (9) Monate zurückliegt, und (ii) nach einer Börsenzulassung: innerhalb von drei Wochen nach Veröffentlichung des Quartalsfinanzberichts, des Halbjahresfinanzberichts oder des Jahresabschlusses (jeweils ein „**Nachfolgender Erwerbszeitraum**“).

Bezugsberechtigten, die erstmals einen Dienst- oder Anstellungsvertrag mit der Gesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen abschließen, können auch bei Abschluss des Dienst- oder Anstellungsvertrags Zusagen auf die spätere Gewährung von Bezugsrechten innerhalb eines der vorgenannten Erwerbszeiträume gemacht werden.

Der Tag, an dem eine Ausgabe von Bezugsrechten während des Initia-

the registration of the Conditional Capital 2014 in the commercial register; and

- subsequently: (i) prior to an initial admission of the shares of the Company to trading on a regulated market (the “**Listing**”): within three weeks after the end of a calendar quarter, provided that not more than nine (9) months have lapsed between the most recent third party acquisition or third party equity participation (last participation round) and the relevant Grant Date (as defined below); and (ii) following a Listing: within three weeks after the publication of a quarterly financial report, a half year report or the annual financial statements (each a “**Subsequent Grant Period**”).

Entitled persons, who for the first time enter into a service or employment agreement with the Company or an affiliated company, can be made a promise for the later grant of subscription rights during one of the aforementioned grant periods at the time of the signing of the service or employment agreement.

The date on which a grant of subscription rights is made during the

len Ausgabezeitraums oder eines Nachfolgenden Erwerbszeitraums erfolgt, wird nachfolgend als „**Ausgabetag**“ bezeichnet.

Die gewährten Bezugsrechte werden gemäß dem folgenden Zeitplan über einen Zeitraum von vier Jahren erdient (*vested*) und sind – vorbehaltlich der weiteren Ausübungsvoraussetzungen (unten lit. cc) und lit. dd)) – nach folgendem Zeitplan ausübbar (das „**Vesting**“):

- jeweils 1/16 der Bezugsrechte (abgerundet auf die nächste ganze Zahl) an dem Tag, der durch seine Zahl dem Ausgabetag entspricht, in jedem dritten (3.) der auf den Ausgabetag folgenden fünfundvierzig (45) Monate, wobei abgerundete Bruchteile von Bezugsrechten jeweils vorzutragen und bei der Ermittlung der Zahl der in dem jeweils folgenden Vesting-Zeitpunkt erdienten Bezugsrechte zu berücksichtigen sind; und
- die verbleibenden Bezugsrechte an dem Tag, der durch seine Zahl dem Ausgabetag entspricht, in dem achtundvierzigsten (48.) auf den Ausgabetag folgenden Monat.

Das Vesting von einem Bezugsberechtigten zugewiesenen Bezugsrechten endet und nicht erdiente Bezugsrechte verfallen entschädigungslos, sobald der betreffende Bezugsberechtigte nicht mehr in einem fortdauernden und ungekündigten Anstellungs- oder

Initial Grant Period or a Subsequent Grant Period is referred to as “**Grant Date**”.

The subscription rights granted will vest and – subject to the fulfilment of the other exercise conditions (below letters cc) and dd)) – become exercisable over a four year period in accordance with the following vesting schedule (the “**Vesting**”):

- 1/16th of the subscription rights (rounded down to the next full number) on each third (3rd) monthly anniversary in the forty-five (45) months following the Grant Date; fractions of subscription rights resulting from the rounding down shall, in each case, be carried forward and be taken into account when calculating the number of subscription rights vested on the next vesting date; and
- the remaining subscription rights on the 48th monthly anniversary following the Grant Date.

The Vesting of subscription rights granted to an entitled person will end and unvested subscription rights will be forfeited, once the relevant entitled person not being in a continuing and untermiated service or employment relationship with the Company or an Affiliated

Dienstverhältnis mit der Gesellschaft oder mit einem mit ihr verbundenen Unternehmen steht. Der Vorstand kann weitere Fälle bestimmen, in denen das Vesting endet und noch nicht erdiente Bezugsrechte entschädigungslos verfallen. Hierzu gehören insbesondere die unwiderrufliche Freistellung des Bezugsberechtigten, das Ruhen des Dienst- bzw. Arbeitsverhältnisses des Bezugsberechtigten ohne Entgeltfortzahlung oder das Verfehlen individueller Leistungsziele durch den Bezugsberechtigten.

Jedes Bezugsrecht berechtigt zum Bezug einer auf den Namen lautenden Stückaktie der Gesellschaft gegen Zahlung des unter lit. cc) bestimmten Ausübungspreises.

Die Programmbedingungen können vorsehen, dass die Gesellschaft den Berechtigten zur Bedienung der Bezugsrechte wahlweise statt neuer Aktien aus bedingtem Kapital eigene Aktien gewähren kann. Der Erwerb eigener Aktien zur alternativen Erfüllung des Bezugsrechts muss den gesetzlichen Vorgaben entsprechen; eine Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien ist durch diesen Beschluss nicht erteilt.

Die Programmbedingungen können ferner vorsehen, dass die Gesellschaft berechtigt ist, die Bezugsrechte der Berechtigten ganz oder teilweise durch Geldzahlung abzufinden.

Company. The Management Board may provide for further cases in which the Vesting will end and unvested subscription rights will be forfeited without entitlement to compensation. This comprises in particular cases where the entitled person being irrevocably released from his obligation to work, the service respectively employment relationship is temporarily suspended without entitlement to continued remuneration, or the entitled person fails to achieve individual performance targets.

Each subscription right entitles the holder to acquire one registered no par value share in the Company against payment of the exercise price specified under letter cc) below.

The subscription conditions may provide that, in fulfilment of the subscription rights, the Company may, at its discretion, grant the entitled persons treasury shares in place of new shares out of conditional capital. The acquisition of treasury shares for this alternative satisfaction of the subscription rights must comply with the statutory provisions. No authorization to acquire treasury shares is granted by this resolution.

The subscription conditions may further provide that the Company may settle all or part of the subscription rights in cash.

cc) *Ausübungspreis (Ausgabebetrag) und Erfolgsziel*

Der Ausübungspreis (Ausgabebetrag) entspricht:

- bei Bezugsrechten, die während des Initialen Erwerbszeitraums ausgegeben werden: EUR 17,72 für je eine Stückaktie; und
- bei Bezugsrechten, die während eines Nachfolgenden Erwerbszeitraums ausgegeben werden:
  - (i) bei Ausgabe vor einer Börsenzulassung: dem Preis je Aktie wie er sich aus der dem zuletzt erfolgten Erwerb einer Beteiligung an der Gesellschaft durch bislang nicht an der Gesellschaft beteiligte Dritte (letzte Beteiligungsrunde) zugrunde gelegten Bewertung ergibt (es wird klar gestellt, dass eine Ausgabe vor einer Börsenzulassung, sofern die letzte Beteiligungsrunde länger als neun (9) Monate zurückliegt, gemäß lit. bb) nicht zulässig ist); und
  - (ii) bei der Ausgabe nach einer Börsenzulassung: dem volumengewichteten durchschnittlichen Schlusskurs der Aktie der Gesellschaft an dem (den) regulierten Markt (Märkten), zu dem (denen) die Aktien der Gesellschaft zum Handel zu-

cc) *Exercise price (issue price) and performance target*

The exercise price (issue price): shall be equal to:

- in case of subscription rights granted during the Initial Grant Period: EUR 17.72 per one no-par value share; and
- in case of subscription rights granted during a Subsequent Grant Period:
  - (i) if granted before a Listing: the per share price as reflected in the valuation which formed the basis of the most recent third party acquisition or third party equity participation (last participation round) (for the avoidance of doubt: the granting of subscription rights before a Listing is not permitted pursuant to lit. bb), in case more than nine (9) months have lapsed since the last participation round); and
  - (ii) if granted after a Listing: the volume weighted average closing price of the shares on the regulated market(s) to which the shares of the Company are admitted to trading on the ninety (90) consecutive trading days prior to the

gelassen sind, an den neunzig (90) aufeinanderfolgenden, dem Ausgabetag vorangehenden Handelstagen.

Voraussetzung für die Ausübung von Bezugsrechten ist jeweils das Erreichen des Erfolgsziels innerhalb der in lit. dd) bestimmten Wartezeit.

Das Erfolgsziel ist erreicht, wenn die durchschnittliche jährliche Wachstumsrate der Transaktionsbezogenen Nettoverkaufserlöse der Zalando Gruppe in den vier Jahren der Wartezeit zumindest fünf Prozent beträgt.

„**Transaktionsbezogene Nettoverkaufserlöse**“ meint den gesamten Einzelhandelswert aller Verkaufstransaktionen mit Personen oder Gesellschaften, die nicht der Zalando Gruppe angehören, aus Internetgeschäften und sonstigen Geschäften, die durch ein Unternehmen der Zalando Gruppe betrieben werden, und zwar unabhängig davon, (i) ob sich die Transaktionen auf der Zalando Gruppe gehörendes Inventar oder auf Partnern (Partner Programm) oder anderen Dritten gehörendes Inventar beziehen und (ii) ob die Zalando Gruppe den Gesamtbetrag der Transaktion oder einen Teil hiervon als Kommission oder Gebühr verbucht.

Die „**Zalando Gruppe**“ umfasst die Gesellschaft und die zu dem jeweils maßgeblichen Zeitpunkt in ihren Konzernabschluss einbezo-

relevant Grant Date.

It is a condition for the exercise of subscription rights in each case that the performance target is achieved within the waiting period specified under letter dd).

The performance target is achieved if the compound annual growth rate in Transactional Net Sales of Zalando Group during the four years of the waiting period amounts to at least of five per cent.

“**Transactions Net Sales**” means the aggregated retail value of all sales transactions with persons or companies which are not part of Zalando Group originated in webshops and offline stores operated by any member of the Zalando Group irrespective of (i) whether such transactions relate to Zalando Group-owned inventory or to partner- (Partner Program) or other third party-owned inventory and (ii) whether Zalando Group records the full amount of such transaction or a percentage of such transaction as a commission or fee.

“**Zalando Group**” means the Company and any company included in the consolidated financial statements of the Company at the



genen Tochter- und Beteiligungsgesellschaften.

Sollte das Erfolgsziel nicht bei Ablauf der Wartezeit erreicht sein, verfallen die jeweils ausgegebenen Bezugsrechte vollständig und entschädigungslos.

*dd) Wartezeit für die erstmalige Ausübung, Ausübungszeiträume und Ausübungssperrfristen*

Die Wartezeit bis zur erstmaligen Ausübbarkeit der Bezugsrechte beträgt vier (4) Jahre ab dem betreffenden Ausgabetag (oben lit. bb)).

Nach Ablauf der Wartezeit können sämtliche Bezugsrechte, wenn diese erdient (*vested*) sind (oben lit. bb)) und das Erfolgsziel (oben lit. cc)) erreicht ist, innerhalb der Ausübungszeiträume und außerhalb etwaiger Ausübungssperrfristen bis zu einem Verfall der Bezugsrechte (unten lit. gg)) ausgeübt werden.

Ausübungszeiträume sind:

- vor dem Zeitpunkt einer Börsenzulassung: innerhalb von drei (3) Wochen nach Ende eines Quartals des Kalenderjahres, und
- nach einer Börsenzulassung: innerhalb von drei (3) Wochen nach Veröffentlichung des Quartalsfinanzberichts, des Halbjahresfinanzberichts oder

relevant point in time.

If the performance target is not achieved by the end of the waiting period, all subscription rights granted shall forfeit completely without any further consideration.

*dd) Waiting period for initial exercise, exercise periods, and black-out periods*

The waiting period until the date on which the subscription rights may be exercised for the first time is four (4) years commencing on the relevant Grant Date (above letter bb)).

After the expiry of the waiting period, all subscription rights if they have vested (above letter bb)) and the performance target pursuant to letter cc) has been achieved may be exercised at any time during an exercise period with the exception of black-out periods until such subscription rights expire (below letter gg)).

Exercise periods are:

- prior to a Listing: within three (3) weeks after the end of a calendar quarter; and
- following a Listing: within three (3) weeks after the publication of a quarterly financial report, a half year report or the annual financial statements.

des Jahresabschlusses.

Im Übrigen sind die Einschränkungen zu beachten, die aus den allgemeinen Rechtsvorschriften, insbesondere dem Wertpapierhandelsgesetz, folgen.

Der Vorstand kann

- für einen Zeitraum von bis zu sechs (6) Monaten die Ausübung von Bezugsrechten untersagen, sofern der Vorstand dies für den störungsfreien Ablauf einer Börsenzulassung der Gesellschaft vernünftigerweise für erforderlich erachtet, und
- nach seinem freien Ermessen weitere Ausübungssperrfristen festlegen, um die Gefahren von verbotenem Insiderhandel zu vermindern.

*ee) Anpassung bei bestimmten Kapital- und anderen Strukturmaßnahmen*

Der Vorstand soll die Berechtigten in den folgenden Fällen wirtschaftlich gleichstellen:

- einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln mit Ausgabe neuer Aktien,
- einer Verringerung der Aktienzahl durch Zusammenlegung von Aktien oder einer Erhöhung der Aktienzahl ohne gleichzeitige Erhöhung des Grundkapitals,

In addition, any restrictions under generally applicable legal provisions, in particular the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*), are to be observed.

The Management Board may:

- temporarily suspend the exercise of subscription rights for a period of up to six (6) months if the Management Board considers such suspension as reasonably required to ensure a smooth and undisturbed Listing process; and
- establish in its sole discretion further black-out periods in order to minimize the potential for prohibited insider trading.

*ee) Adjustment in case of specific capital and other structural measures*

The Management Board shall establish financial equality for the entitled persons in the event of:

- a capital increase from Company funds by the issue of new shares;
- a reduction in the number of Shares by merging Shares without capital reduction (reverse share split) or an increase in the number of Shares without capital increase (share split);

- einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien der Gesellschaft oder
- einer mit den vorstehenden vergleichbaren Kapital- oder sonstigen Strukturmaßnahme.

Die wirtschaftliche Gleichstellung soll möglichst durch die Anpassung der Zahl von Bezugsrechten erfolgen. Im Falle einer Anpassung darf der Ausübungspreis den geringsten Ausgabebetrag im Sinne von § 9 Abs. 1 AktG nicht unterschreiten.

Sofern eine Anpassung gemäß den vorstehenden Absätzen die Ausgabe von Bruchteilen von Aktien notwendig machen würde, werden derartige Bruchteile bei der Ausübung des Bezugsrechts nicht gewährt. Ein Barausgleich findet ebenfalls nicht statt.

gg) *Keine Übertragbarkeit und Verfall von Bezugsrechten*

Die Bezugsrechte können nur im Erbfall oder mit vorheriger Zustimmung des Vorstands übertragen werden.

Vor einer Börsenzulassung verfallen die Bezugsrechte nicht. Nach einer Börsenzulassung verfallen sämtliche nicht ausgeübte Bezugsrechte entschädigungslos mit Ablauf von fünf (5) aufeinanderfolgenden Jahren ab (i) dem Ablauf der Wartezeit oder (ii) – sofern

- a capital reduction with a change in the total number of Shares issued by the Company; or
- any other measure having an effect similar to any of the foregoing capital or other structural measures.

In such case the financial equality shall preferably be established by adjusting the number of subscription rights. In case of an adjustment, the exercise price may not be lower than the minimum issue price in the meaning of § 9 para. 1 AktG.

If an adjustment in accordance with the above paragraphs would result in a need to issue fractions of shares, such fractions will not be granted on the exercise of subscription rights. Equally, no cash compensation will be granted.

gg) *Non-transferability and cancellation of subscription rights*

The subscription rights may only be transferred by will or applicable laws of descent or with the prior approval by the Management Board.

Subscription rights will not expire until a Listing. After a Listing all unexercised subscription rights will expire without compensation five (5) consecutive years following the later of (i) the expiration of the Waiting Period or (ii) the Listing.

dies zeitlich später ist – der Börsenzulassung.

*hh) Regelung weiterer Einzelheiten*

Der Vorstand wird ermächtigt, die weiteren Einzelheiten über die Ausgabe von Aktien aus dem Bedingten Kapital 2014 (unten lit. c)) und die weiteren Bedingungen des Aktienoptionsprogramms 2014, insbesondere die Programmbedingungen für die berechtigten Personen, festzulegen. Zu den weiteren Einzelheiten gehören insbesondere Bestimmungen über Steuern und Kosten, das Verfahren für die Zuteilung an die einzelnen Berechtigten und die Ausübung der Bezugsrechte, Regelungen bezüglich des Verfalls von Bezugsrechten im Falle der Beendigung des Anstellungsverhältnisses, des Betriebs- oder Betriebsteilübergangs, der unwiderruflichen Freistellung, des Ruhens des Arbeits- oder Dienstverhältnisses ohne Entgeltfortzahlung oder der Verfehlung individueller Leistungsziele, zur Zahlung eines jährlichen Dividendenbonus, zur Begrenzung der Haftung der Gesellschaft, die weiteren Einzelheiten über die Anpassung des Ausübungspreises und/oder des Bezugsverhältnisses bei Kapital- und Strukturmaßnahmen zum Zwecke des Verwässerungsschutzes und Regelungen, die für außergewöhnliche Entwicklungen eine Begrenzungsmöglichkeit für Erträge aus der Ausübung von Bezugsrechten vorsehen, sowie weitere Verfahrensregelungen.

*hh) Provision for further details*

The Management Board is authorized to determine the further details regarding the issue of shares out of Conditional Capital 2014 (below letter c)) and the additional conditions of the Stock Option Program 2014, in particular, the Program Terms for the entitled persons. The further details include in particular the provisions on taxes and costs, the procedure for the allocation to the individual entitled persons and the exercise of the subscription rights, provisions in relation to the cancellation of subscription rights in the event of a termination of the service relationship, a transition of the employment relationship to a new employing entity as a result of a transfer of business (*Betriebs- oder Betriebsteilübergang*), an irrevocable release from the obligation to work (*unwiderruflich freigestellt*), a suspension of the employment relationship (*Ruhen des Arbeitsverhältnisses*) without entitlement to continued remuneration (*Entgeltfortzahlung*) or a failure to achieve individual performance targets by the relevant entitled person, on the payment of a dividend bonus, on the limitation of liability of the Company, other details of the adjustment to the exercise price and/or the subscription ratio in the case of capital and structural measures for the purpose of the dilution provisions, and provisions that the pay-out from exercising

subscription rights may be capped in case of extraordinary developments as well as further procedural rules.

c) Bedingtes Kapital 2014

Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu EUR 6.732.000 bedingt erhöht durch Ausgabe von bis zu 6.732.000 auf den Namen lautenden Stückaktien (Bedingtes Kapital 2014). Das Bedingte Kapital 2014 dient ausschließlich der Bedienung von Bezugsrechten, die an Arbeitnehmer der Gesellschaft sowie an Mitglieder der Geschäftsführungen und Arbeitnehmer von mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2014 nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 3. Juni 2014, angepasst durch Beschluss der Hauptversammlung vom 11. Juli 2014, gewährt werden oder werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie gemäß dem Aktienoptionsprogramm 2014 nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 3. Juni 2014, angepasst durch Beschluss der Hauptversammlung vom 11. Juli 2014, Bezugsrechte ausgegeben wurden oder werden, die Inhaber der Bezugsrechte von ihrem Ausübungsrecht Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien gewährt. Die neuen auf den Namen lautenden Stückaktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem die Ausgabe erfolgt, am

c) Conditional Capital 2014

The share capital of the Company is conditionally increased by up to EUR 6,732,000 by issuance of up to 6,732,000 new registered no-par value shares (Conditional Capital 2014). The Conditional Capital 2014 may only be used to fulfil the subscription rights which have been granted to employees of the Company as well as members of the management bodies and employees of companies affiliated with the Company in the meaning of §§ 15 et seq. AktG in connection with the Stock Option Program 2014 in accordance with the resolution of the general meeting on 3 June 2014, as amended by the Company's general meeting of 11 July 2014. The conditional capital increase will only be implemented to the extent that such subscription rights have been or will be issued in accordance with the Stock Option Program 2014 as resolved by the general meeting on 3 June 2014, as amended by the Company's general Meeting of 11 July 2014, the holders of the subscription rights exercise their rights and the Company does not deliver treasury shares to satisfy the subscription rights. The new registered no-par value shares shall participate in the profits from the beginning of the financial year in which they are issued.

Gewinn teil.

d) Satzungsänderung

§ 4 der Satzung wird um folgenden Absatz 5 ergänzt:

„Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu EUR 6.732.000 bedingt erhöht durch Ausgabe von bis zu 6.732.000 auf den Namen lautenden Stückaktien (Bedingtes Kapital 2014). Das Bedingte Kapital 2014 dient ausschließlich der Bedienung von Bezugsrechten, die an Arbeitnehmer der Gesellschaft sowie an Mitglieder der Geschäftsführungen und Arbeitnehmer von mit der Gesellschaft im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2014 nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 3. Juni 2014, angepasst durch Beschluss der Hauptversammlung vom 11. Juli 2014, gewährt wurden oder werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie gemäß dem Aktienoptionsprogramm 2014 nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 3. Juni 2014, angepasst durch Beschluss der Hauptversammlung vom 11. Juli 2014, Bezugsrechte ausgegeben wurden oder werden, die Inhaber der Bezugsrechte von ihrem Ausübungsrecht Gebrauch machen und die Gesellschaft zur Erfüllung der Bezugsrechte keine eigenen Aktien gewährt. Die neuen auf den Namen

d) Amendment to the Articles of Association

§ 4 of the Articles of Association is supplemented by the following para. 5:

“The share capital of the Company is conditionally increased by up to EUR 6,732,000 by issuance of up to 6,732,000 new registered no-par value shares (Conditional Capital 2014). The Conditional Capital 2014 may only be used to fulfil the subscription rights which have been granted to employees of the Company as well as members of the management bodies and employees of companies affiliated with the Company in the meaning of §§ 15 et seq. AktG in connection with the Stock Option Program 2014 in accordance with the resolution of the general meeting on 3 June 2014, as amended by the Company’s general meeting of 11 July 2014. The conditional capital increase will only be implemented to the extent that such subscription rights have been or will be issued in accordance with the Stock Option Program 2014 as resolved by the general meeting on 3 June 2014, as amended by the Company's general Meeting of 11 July 2014, the holders of the subscription rights exercise their rights and the Company does not deliver treasury shares to satisfy the subscription rights. The new registered no-par value shares shall participate in the profits from the beginning of the financial year in

lautenden Stückaktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem die Ausgabe erfolgt, am Gewinn teil.“

(...)

which they are issued.”

(...)