

## PROJET COMMUN DE FUSION TRANSFRONTALIERE

- (1) Le conseil d'administration d'**Hiscox S.A.**, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 35f Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (**Luxembourg**), immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg (le **RCS**) sous le numéro B217018 (la **Société Absorbante**) ; et
- (2) Le conseil d'administration d'**Hiscox Europe Underwriting Limited**, une société privée à responsabilité limitée par actions constituée en vertu des lois d'Angleterre et du Pays de Galles, ayant son siège social au 1 Great St Helen's, Londres, EC3A 6HX, Royaume-Uni et enregistrée au registre des sociétés d'Angleterre et du Pays de Galles (*the Companies House of England and Wales*) sous le numéro 06712051 (la **Société Absorbée** et avec la Société Absorbante les **Sociétés Fusionnantes**),

présentent la proposition suivante visant à réaliser une fusion transfrontalière en vertu des lois du Luxembourg et du Royaume-Uni visant à transposer la Directive 2005/56/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 (qui correspond à la Directive (UE) 2017/1132 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017) sur les fusions transfrontalières de sociétés à responsabilité limitée établies dans différents États membres (la **Directive UE**) (le **Projet Commun de Fusion**) :

### 1. Principaux éléments de la fusion transfrontalière suggérée

- 1.1 Il est proposé de réaliser une fusion transfrontalière entre les Sociétés Fusionnantes conformément à la Directive UE, la loi du 10 juin 2009 (la **Loi Luxembourgeoise sur les Fusions Transfrontalières**) qui a été insérée dans les dispositions de la loi luxembourgeoise sur les sociétés

## JOINT CROSS-BORDER MERGER TERMS

- (1) The board of directors of **Hiscox S.A.**, a Luxembourg public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 35f Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (**Luxembourg**), registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) (the **RCS**) under company number B217018 (the **Acquiring Company**); and
- (2) the board of directors of **Hiscox Europe Underwriting Limited**, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales, with registered office at 1 Great St Helen's, London, EC3A 6HX, United Kingdom and registered with the Companies House of England and Wales under company number 06712051 (the **Disappearing Company** and together with the Acquiring Company the **Merging Companies**),

hereby present the following proposal to effect a statutory cross-border merger under the laws of Luxembourg and the United Kingdom introduced to implement Directive 2005/56/EC of the European Parliament and Council of 26 October 2005 (which correlates to Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and Council of 14 June 2017) on the cross-border merger of limited liability companies based in different member states (the **EU-Directive**) (the **Joint Merger Proposal**):

### 1. Main Elements of the Proposed Cross Border Merger

- 1.1 It is proposed to effect a cross-border legal merger of the Merging Companies in accordance with the EU-Directive, the law dated 10 June 2009 (the **Luxembourg CBM Law**) which has been inserted in the provisions of the Luxembourg law on commercial companies dated 10 August 1915, as amended (the **Luxembourg Companies**

commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée (la **Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés**), et dans le Règlement sur les Fusions transfrontalières de 2007 (**CBMR**), (la **Fusion**) en conséquence desquelles:

- (a) la Société Absorbée cessera d'exister (sans être liquidée);
- (b) les activités de la Société Absorbée (les **Activités de HEUL**), y compris le rôle de la Société Absorbée dans la prestation de services d'assurance servant à faciliter la distribution d'une gamme de polices d'assurance par l'intermédiaire d'un réseau de succursales réglementées sur une base transfrontalière, seront transférées à la Société Absorbante ; et;
- (c) la Société Absorbante recevra tout l'actif et tout le passif de la Société Absorbée par transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif afin de continuer à exercer les Activités de HEUL sur une base transfrontalière et par l'intermédiaire de succursales nouvellement établies de la Société Absorbante au Royaume-Uni, en Allemagne, en France, en France, en Espagne, aux Pays-Bas, en Belgique et au Portugal.

1.2 Dans le cadre de la Fusion, de nouvelles succursales (décrites au paragraphe 1.1(c) ci-dessus) de la Société Absorbante seront établies avant la Date Effective de Fusion (telle que définie ci-dessous) et reprendront chacune les activités existantes, y compris tout l'actif et le passif, de la Société Absorbée dans leur juridiction respective. Avant la Date Effective de la Fusion (telle que définie ci-dessous), les succursales nouvellement établies de la Société Absorbante obtiendront toutes les autorisations réglementaires leur permettant de continuer à fournir ces services.

1.3 Après la Fusion, la Société Absorbante continuera à accompagner les

**Act**) and the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (**CBMR**) (the **Merger**), as a result of which:

- (a) the Disappearing Company will cease to exist (without liquidation procedures);
- (b) the business of the Disappearing Company (the **HEUL Business**), including the Disappearing Company's role in providing insurance services to support the distribution of a range of general insurance policies via a network of regulated branches on a cross-border basis, will be transferred to the Acquiring Company; and
- (c) the Acquiring Company will acquire all assets and all liabilities of the Disappearing Company under universal succession of title (*transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif*) in order to continue carrying on the HEUL Business on a cross-border basis and through newly-established branches of the Acquiring Company in the UK, France, Germany, the Netherlands, Belgium, Spain and Portugal.

1.2 As part of the Merger, new branches (referred to in paragraph 1.1(c) above) of the Acquiring Company will be established in advance of the Merger Effective Date (as defined below) and will each assume the existing business, including all assets and liabilities, of the Disappearing Company in their respective jurisdiction. Prior to the Merger Effective Date (as defined below), the newly established branches of the Acquiring Company will obtain all regulatory permissions to enable them to continue providing these services.

1.3 After the Merger, the Acquiring Company will continue to support the Disappearing Company's clients currently serviced through the

clients de la Société Absorbée actuellement servis par l'intermédiaire des succursales de la Société Absorbée dans l'EEE. La prise en charge par la Société Absorbante des Activités de HEUL par la fusion et la création de succursales au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, en Belgique, en Espagne et au Portugal permettra à la Société Absorbante d'utiliser les équipes locales, les capacités administratives, le savoir-faire historique et les relations clients existantes des succursales de la Société Absorbée afin de maintenir la continuité du service aux clients et courtiers partenaires.

- 1.4 La Fusion n'aura pas d'impact sur les anciens clients et courtiers partenaires de la Société Absorbée étant donné que la Société Absorbante continuera à fournir ces services à la fois sur une base transfrontalière et à travers ses succursales nouvellement établies dans les juridictions de l'EEE et à un certain nombre de clients et courtiers partenaires dans les autres juridictions de la même manière qu'auparavant.
- 1.5 A partir de la Date Effective de Fusion (telle que définie ci-dessous), toutes les fonctions du siège social précédemment exercées par la Société Absorbée seront exercées par la Société Absorbante à Luxembourg.
- 1.6 Les conséquences décrites à l'article 1.1 deviendront effectives, conformément à l'art. 12 et l'art. 14 (1) de la Directive UE et à l'article 1021-16r (1) de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, à la date de la publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (le **RESA**) des résolutions de l'actionnaire unique de la Société Absorbante (la **Date Effective de Fusion**). Il est prévu que la Fusion devienne effective en janvier 2019.
- 1.7 La Société Absorbante est l'actionnaire unique de la Société Absorbée, en conséquence de quoi la Fusion sera réalisée par une «fusion par absorption d'une filiale à 100 %» conformément à l'art. 15 (1) de la Directive UE, aux articles 1021-1 et suivants de la Loi

Disappearing Company's EEA branches. The assumption by the Acquiring Company of the HEUL Business via the merger, and the creation of branches in the UK, France, Germany, the Netherlands, Belgium, Spain and Portugal will allow the Acquiring Company to utilise the local teams, administrative capability, historic knowledge and customer relationships of the Disappearing Company's branches in order to maintain continuity of service to customers and broker partners.

- 1.4 The Merger will not impact on the former customers and broker partners of the Disappearing Company as the Acquiring Company will continue to provide those services both on a cross-border basis and through its newly established branches in EEA jurisdictions and to a number of customers and broker partners in other jurisdictions on the same basis as before.
- 1.5 From the Merger Effective Date (as defined below), all head office functions previously performed by the Disappearing Company will be performed by the Acquiring Company in Luxembourg.
- 1.6 The consequences set out in Clause 1.1 shall become effective, in accordance with Art. 12 and Art. 14 (1) EU-Directive and with article 1021-16r (1) of the Luxembourg Companies Act on the date of the publication in the Luxembourg Official Gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) (the **RESA**) of the resolutions of the sole shareholder of the Acquiring Company (the **Merger Effective Date**). It is likely that the Merger will become effective in January 2019.
- 1.7 The Acquiring Company is the sole shareholder of the Disappearing Company, as a result of which the Merger will be effected by way of a "merger by absorption of a wholly owned subsidiary" in accordance with Art. 15 (1) EU-Directive, article 1021-1 et seq. of

Luxembourgeoise sur les Sociétés et au règlement 2(3) du CBMR, en conséquence de quoi:

- (a) Les art. 5 (b), (c) et (e), et 14 (1) (b) de la Directive UE, l'article 1021-1 paragraphe 2, points 2, 3 et 4, et l'article 1021-17 paragraphe 1, point 2 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et des règles 7(2)(b), 7(2)(c) et 7(2)(e) du CBMR relatifs au projet de fusion et à l'acquisition d'actions dans la Société Absorbée ; et
- (b) L'art. 9 (1) de la Directive UE et l'article 1021-3 paragraphe 1 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés concernant l'approbation des conditions de la fusion par l'assemblée générale de la Société Absorbée, ne s'appliqueront pas.

1.8 Dans ce contexte, la Fusion sera réalisée sans qu'aucune action nouvelle ne soit émise dans le capital de la Société Absorbante.

1.9 Le présent projet de fusion transfrontalière doit être publié conformément aux lois et règlements applicables en la matière et doivent également être mises à disposition aux sièges sociaux de la Société Absorbée et de la Société Absorbante pour permettre aux personnes intéressées de les examiner conformément aux lois et règlements applicables.

1.10 Les informations suivantes doivent être incluses conformément à l'article 7 du CBMR et aux articles 1021-1 (2) et (4) de la loi sur les sociétés Luxembourgeoise.

## **2. Elements à inclure dans le projet de fusion**

2.1 *Type d'entité juridique, nom et sièges sociaux des Sociétés*

the Luxembourg Companies Act and regulation 2(3) CBMR, as a result of which:

- (a) Art. 5 (b), (c) and (e), Art. 14 (1) (b) EU-Directive, article 1021-1 paragraph 2, items 2, 3 and 4 and article 1021-17 paragraph 1, item 2 of the Luxembourg Companies Act and regulations 7(2)(b), 7(2)(c) and 7(2)(e) CBMR relating to the merger proposal and the acquisition of shares in the Disappearing Company; and
- (b) Art. 9 (1) EU-Directive and article 1021-3 paragraph 1 of the Luxembourg Companies Act on the approval of the terms of merger by the general meeting of the Disappearing Company, shall not apply.

1.8 Against this background the Merger will be effected without any new shares in the capital of the Acquiring Company being issued.

1.9 These joint cross-border merger terms shall be published in accordance with applicable laws and regulations, and shall also be made available at the registered offices of the Disappearing Company and the Acquiring Company to allow the applicable interested persons to examine them in accordance with applicable laws and regulations.

1.10 The following information needs to be included pursuant to regulation 7 of the CBMR and articles 1021-1 (2) and (4) of the Luxembourg Companies Act.

## **2. Particulars to be included in the terms of merger**

2.1 *Type of legal entity, name and registered office of the Merging*

### ***Fusionnantes***

- (a) La Société Absorbante :

**Hiscox S.A.**, société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 35f Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au RCS sous le numéro B217018.

Dès que la Fusion sera effective, la Société Absorbante conservera sa forme juridique actuelle et continuera, par conséquent, à être soumise au droit luxembourgeois.

- (b) La Société Absorbée:

**Hiscox Europe Underwriting Limited**, société privée à responsabilité limitée par actions constituée en vertu des lois de l'Angleterre et du Pays de Galles, dont le siège social est situé 1 Great St Helen's, Londres, EC3A 6HX, Royaume-Uni et enregistrée au registre des sociétés d'Angleterre et du Pays de Galles (*Companies House of England and Wales*) sous le numéro 06712051.

Dès que la Fusion sera effective, la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation, conformément au CBMR.

### **2.2 *Statuts de la Société Absorbante après la fusion.***

Les statuts de la Société Absorbante ne seront pas modifiés dans le cadre de la fusion, sauf si une modification devient nécessaire dans le cadre d'un apport en capital supplémentaire par Hiscox Ltd à la Société Absorbante sous une forme permise ou requise par les obligations réglementaires applicables à la Société Absorbante. Le texte des statuts

### ***Companies.***

- (a) The Acquiring Company:

**Hiscox S.A.**, a Luxembourg public limited liability company (*Société anonyme*) incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 35f Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the RCS (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) under company number B217018.

Upon the Merger becoming effective, the Acquiring Company shall maintain its current legal form and shall, therefore, continue to be subject to the laws of Luxembourg.

- (b) The Disappearing Company:

**Hiscox Europe Underwriting Limited**, a private company limited by shares incorporated under the laws of England and Wales, with registered office at 1 Great St Helen's, London, EC3A 6HX, United Kingdom and registered with the Companies House of England and Wales under company number 06712051.

Upon the Merger becoming effective, the Disappearing Company shall be dissolved without going into liquidation, in accordance with the CBMR.

### **2.2 *Articles of Association of the Acquiring Company after the Merger.***

The articles of association of the Acquiring Company will not be amended in connection with the Merger, save to the extent that any amendment is required in connection with the provision of further capital by Hiscox Ltd to the Acquiring Company in a form permitted or required by the regulatory obligations applying to the Acquiring

de la Société Absorbante, tels qu'il est actuellement en vigueur, figure en Annexe 1 de ce projet.

2.3 ***Droits à conférer par la Société Absorbante aux actionnaires titulaires de droits spéciaux, aux détenteurs de titres autres que des actions et aux mesures proposées à leur égard.***

Aucun.

Aucun titre de la Société Absorbée ne comporte de droits spéciaux.

2.4 ***Avantages à accorder aux administrateurs des Sociétés Fusionnantes, experts ou autres tiers dans le cadre de la Fusion.***

Aucune.

Ni la Société Absorbée ni la Société Absorbante n'ont nommé d'expert indépendant et, conformément à l'article 9(1)(a) du CBMR et à l'article 1021-3 de la loi sur les Sociétés Luxembourgeoise, la nomination d'un expert indépendant n'est pas requise pour la Fusion car la Société Absorbante est la propriétaire exclusive de la Société Absorbée.

2.5 ***Intentions à l'égard de la composition du conseil d'administration de la Société Absorbante après la fusion.***

Il n'y a aucune intention de change la composition du conseil d'administration ou des administrateurs de la Société Absorbante après la fusion.

2.6 ***Date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée seront traitées à des fins comptables comme étant celles de la Société Absorbante.***

La date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée seront

Company. The text of the articles of association of the Acquiring Company as currently in force is attached as Annex 1 to this proposal.

2.3 ***Rights to be granted by the Acquiring Company on shareholders with special rights, holders of securities other than shares, and the measures proposed concerning them.***

None.

No securities in the Disappearing Company carry special rights.

2.4 ***Benefits to be granted to the directors of the Merging Companies, experts, or other third parties in connection with the Merger.***

None.

Neither the Disappearing Company nor the Acquiring Company have appointed an independent expert and, pursuant to regulation 9(1)(a) of the CBMR and article 1021-3 of the Luxembourg Companies Act, the appointment of an independent expert is not required for the Merger as the Disappearing Company is wholly owned by the Acquiring Company.

2.5 ***Intentions with regard to the composition of the board of directors of the Acquiring Company after the Merger.***

There is no intention to change the composition of the board or directors of the Acquiring Company after the Merger.

2.6 ***Date as from which the transactions of the Disappearing Company will be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company.***

The date as from which the transactions of the Disappearing

traitées d'un point de vue comptable comme étant celles de la Société Absorbante (la **Date Comptable de Fusion**) sera le 1er janvier 2019, 00:00 heures.

Les informations financières relatives à l'actif, au passif et d'autres relations juridiques de la Société Absorbée seront enregistrées dans les comptes annuels de la Société Absorbante à la Date Comptable de Fusion et, en conséquence de ce qui précède, les effets comptables de la Fusion seront enregistrés dans les comptes annuels de la Société Absorbante à cette date.

2.7 ***Dates des comptes des Sociétés Fusionnantes utilisées pour établir les conditions de la Fusion.***

Les comptes suivants des Sociétés Fusionnantes ont été utilisés pour établir les conditions de la Fusion (dans chaque cas désignés comme les **Comptes Annuels de Clôture**) :

Les comptes de gestion de la Société Absorbée ont été établis avec comme date de clôture le 30 juin 2018, 24h00.

Les comptes de gestion de la Société Absorbante ont été établis avec comme date de clôture le 30 juin 2018, 24h00.

2.8 ***Informations sur l'évaluation des actifs et passifs transférés à la Société Absorbante à la suite de la Fusion.***

HEUL entreprend actuellement des activités en rapport avec les polices d'assurance dont HIC ou un autre opérateur géré par Hiscox est l'assureur, y compris l'émission de la documentation de ces polices, la correspondance avec les titulaires de polices concernées et d'autres questions administratives. A compter de la Date Effective de Fusion, la Société Absorbante assumera la responsabilité pour de telles activités (dans la mesure où HEUL les accomplissaient avant la Date Effective de Fusion) et les exercera en sa qualité d'assureur de la police concernée,

Company will be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company (the **Merger Accounting Date**) is 1 January 2019, 00:00 hours.

The financial information with respect to the assets, liabilities and other legal relationships of the Disappearing Company shall be recorded in the annual accounts of the Acquiring Company as of the Merger Accounting Date and, as a result of the above, the accounting effects of the Merger shall be registered in the Acquiring Company's annual accounts from that date.

2.7 ***Dates of the accounts of the Merging Companies used to establish the conditions of the Merger.***

The following accounts of the Merging Companies were used to establish the conditions of the Merger (in each case referred to as **Closing Annual Accounts**):

The management accounts of the Disappearing Company have been drawn up with reporting date 30 June 2018, 24:00 hours.

The management accounts of the Acquiring Company have been drawn up with reporting date 30 June 2018, 24:00 hours.

2.8 ***Information on the evaluation of assets and liabilities which are transferred to the Acquiring Company as a result of the Merger.***

HEUL currently undertakes activities in relation to policies under which HIC or another Hiscox-managed carrier is the insurer, including the issue of policy documentation, correspondence with relevant policyholders and other administrative matters. Starting from the Merger Effective Date, the Acquiring Company shall assume responsibility for such activities (to the extent carried out by HEUL immediately before the Merger Effective Date) and will carry them out in its capacity as the insurer of the relevant policy,

sans interruption, sur une base transfrontalière et à travers ses propres agences.

Aux fins de la comptabilité financière, la Société Absorbante comptabilisera l'actif et le passif transférés de la Société Absorbée à la Société Absorbante suite à la Fusion dans son bilan à leur valeur comptable respective, conformément aux dispositions comptables applicables à la Société Absorbante.

L'Annexe 2 présente certains accords et engagements entre ou par les Sociétés Fusionnantes en matière fiscale française et comptable.

**2.9 Intentions impliquant la poursuite ou la cessation d'activités et les conséquences sur l'emploi.**

Au 6 septembre 2018, l'entreprise comptait 582 employés.

Étant donné qu'à compter de la Date Effective de Fusion, la Société Absorbante exercera les activités exercées par la Société Absorbée avant la fusion, sans interruption, sur une base transfrontalière et par l'intermédiaire de ses propres succursales dans l'EEE, la Fusion ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les salariés de la Société Absorbée ou de la Société Absorbante.

Il est prévu que tous les employés (y compris, conformément à l'article 8(2A) du CBMR, les travailleurs intérimaires (dans la mesure du possible)) de la Société Absorbée à la Date Effective de Fusion continueront à travailler dans les mêmes locaux et selon la même structure organisationnelle (bien que travaillant pour une entité juridique différente, la Société Absorbante). Comme il est indiqué ci-dessus, les activités de la Société Absorbée immédiatement avant la Date Effective de Fusion passeront de façon transparente à la nouvelle structure

uninterruptedly, on a cross-border basis and through its own branches.

For the purpose of financial accounting the Acquiring Company will recognise the assets and liabilities which are transferred from the Disappearing Company to the Acquiring Company as a result of the Merger in its balance sheet at their respective book values in accordance with the accounting provisions applicable to the Acquiring Company.

Annex 2 sets out certain agreements and undertakings between or by the Merging Companies in relation to French tax and accounting matters.

**2.9 Intentions involving the continuance or termination of activities and the consequences for employment.**

As at 6 September 2018, the Disappearing Company had 582 employees.

Given that, from the Merger Effective Date, the Acquiring Company shall perform the activities carried out by the Disappearing Company prior to the merger, uninterruptedly, on a cross-border basis and through its own EEA branches, the Merger is not expected to have any material impact on the employees of the Disappearing Company or the Acquiring Company.

It is anticipated that all employees (including, pursuant to regulation 8(2A) of the CBMR, any agency workers (to the extent applicable)) of the Disappearing Company at the Merger Effective Date will continue working at the same premises and same organisational structure (albeit employed by a different corporate entity, the Acquiring Company). As noted above, the Disappearing Company's operations immediately prior to the Merger Effective Date will seamlessly transition to the new legal structure on the



juridique à la Date Effective de Fusion.

Conformément à la réglementation de 2006 sur le transfert d'entreprises (protection de l'emploi) (*Transfer of Undertakings (Protection of Employment) Regulations 2006*) (**TUPE**), la Société Absorbante assumera tous les droits et obligations en matière d'emploi et de sécurité sociale que la Société Absorbée a envers ses employés (y compris les travailleurs intérimaires (dans la mesure du possible). Conformément à l'article 1021-1 (4)(b) de la Loi sur les Sociétés Luxembourgeoise, il n'est pas prévu que la Fusion ait un quelconque effet sur le personnel de la Société Absorbée. Il n'est pas non plus prévu que la Fusion ait un impact matériel du point de vue de la répartition des genres dans les organes de gestion, ni de la responsabilité sociale des Sociétés Fusionnantes.

Au 6 septembre 2018, la Société Absorbante employait 6 salariés au Luxembourg et aucun salarié dans les autres pays. Leurs contrats de travail ne seront pas affectés par la Fusion.

La partie 4 du CBMR et l'article 1021-1(4)(c) de la loi luxembourgeoise sur la participation des employés dans le cadre des fusions transfrontalières ne s'appliquent pas à la Fusion puisque les droits de participation des travailleurs n'existent dans aucune des Sociétés Fusionnantes et que la Société Absorbante n'est tenue de choisir de créer un groupe spécial de négociation ou d'accepter des règles standard sur la participation des travailleurs après la fusion. La fusion se traduira par une transition sans heurt de la continuité des activités de l'Activité de HEUL.

Conformément à l'article 8 du CBMR, des copies du rapport de gestion de la Société Absorbée concernant la Fusion seront mises à la disposition des représentants des salariés de la Société Absorbée (ou à défaut de tels représentants, des salariés) au moins deux mois avant l'audience du tribunal pour approuver les conditions de la Fusion et délivrer un certificat pré-fusion.

Merger Effective Date.

In accordance with the Transfer of Undertakings (Protection of Employment) Regulations 2006 (**TUPE**), the Acquiring Company will assume all the employment rights and obligations and social security obligations that the Disappearing Company has towards its employees (including agency workers (to the extent applicable)). Pursuant to 1021-1 (4)(b) of the Luxembourg Companies Act, it is not foreseen that the Merger will have any effect on the workforce of the Disappearing Company. It is also not foreseen that the Merger will have any material impact from the point of view of the gender distribution in the management bodies, nor in the social responsibility of, the Merging Companies.

As at 6 September 2018, the Acquiring Company had 6 employees in Luxembourg and zero employees in other countries. Their employment contracts will not be affected by the Merger.

Part 4 of the CBMR and article 1021-1(4)(c) of the Luxembourg CBM Law regulating the participation of employees are not applicable to the Merger since employee participation rights do not exist in either Merging Company and there is no requirement for the Acquiring Company to elect to set up a Special Negotiating Body or agree to standard rules on employee participation following the Merger. The Merger will result in a seamless transition of business continuity in respect of the HEUL Business.

In accordance with regulation 8 of the CBMR, copies of the directors' report of the Disappearing Company in respect of the Merger shall be made available to the representatives of the Disappearing Company's employees (or if there are no such representatives, to the employees) not less than two months before the court hearing to approve the Joint Terms of Merger and issue a

Conformément au TUPE, la Fusion sera notifiée aux représentants des salariés de la Société Absorbée, ou en l'absence de tels représentants ayant été désignés, aux salariés de la Société Absorbée dans les conditions prévues par cette disposition légale, ainsi qu'aux autorités publiques.

#### 2.10 *Droits des créanciers*

Les droits et obligations de la Société Absorbée à l'égard de ses créanciers seront assumés par la Société Absorbante lorsque la Fusion prendra effet par succession universelle, conformément à l'article 17 du CBMR et 1020-3(1) de la Loi sur les Sociétés Luxembourgeoise. En tant que telle, la fusion ne devrait pas avoir d'impact sur les créanciers des Sociétés Fusionnantes.

Conformément à l'article 11 du règlement britannique, le tribunal britannique peut convoquer une assemblée des créanciers de la Société Absorbée à la demande de tout créancier. Si une telle réunion est convoquée, les présentes conditions de fusion transfrontalière devront être approuvées par les créanciers conformément à l'article 14 du CBMR.

Conformément à l'article 1021-9 de la Loi sur les Sociétés Luxembourgeoise, les créanciers de la Société Absorbée, dont la créance est antérieure à la date de publication de l'acte notarial constatant l'approbation de la Fusion par l'assemblée générale de l'actionnaire unique de l'Associé Absorbée, conformément à l'article 1021-17 de la Loi sur les Sociétés Luxembourgeoise, peut, en vertu de l'article 1021-17 de la Loi sur les Sociétés Luxembourgeoise, procéder à la fusion, nonobstant tout accord contraire, s'appliquant, dans un délai de deux mois à compter de cette publication au juge président la chambre du tribunal d'arrondissement de Luxembourg chargée des questions commerciales afin d'obtenir une garantie adéquate pour les

pre-merger certificate.

In accordance with TUPE, the Merger will be notified to the representatives of the Disappearing Company's employees, or absent such representatives having been appointed, to the Disappearing Company's employees as set out in such legal provision, as well as to the public authorities.

#### 2.10 *Rights of creditors*

The rights and obligations of the Disappearing Company in relation to its creditors will be assumed by the Acquiring Company when the Merger becomes effective by means of universal succession, in accordance with regulation 17 of the CBMR and 1020-3(1) of the Luxembourg Companies Act. As such, the merger is not expected to have any impact on the creditors of the Merging Companies.

Pursuant to regulation 11 of the UK Regulations the UK Court may summon a meeting of creditors of the Disappearing Company following an application by any such creditor. If such a meeting is summoned, these joint cross-border merger terms would require approval by creditors in accordance with regulation 14 of the CBMR.

Pursuant to article 1021-9 of the Luxembourg Companies Act, creditors of the Disappearing Company, whose claim pre-date the date of publication of the notarial deed recording the approval of the Merger by the general meeting of the sole shareholder of the Disappearing Company, in accordance with article 1021-17 of the Luxembourg Companies Act, may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within two months of that publication to the judge presiding the chamber of the *Tribunal d'Arrondissement* of Luxembourg dealing with commercial matters in order to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, where the Merger would make such protection necessary.

dettes échues ou non échues, lorsque la fusion rend cette protection nécessaire.

Aucun arrangement particulier n'est prévu pour l'exercice des droits des créanciers des Sociétés Fusionnantes. Les créanciers peuvent obtenir (gratuitement) des informations sur les modalités d'exercice de leurs droits décrits dans les paragraphes ci-dessus en adressant une demande écrite à l'une des Sociétés Fusionnantes à son propre siège social comme indiqué ci-dessus.

## 2.11 *Protection des données*

Dans le présent paragraphe 2.11 : a) les termes doivent être interprétés conformément aux définitions figurant dans les lois sur la protection des données ; b) **Loi sur la Protection des Données** réfère au règlement (UE) n° 2016/679 relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation de ces données, et abrogeant la directive 95/46/CE (Règlement Général sur la Protection des Données), à la loi de 2018 sur la protection des données, au règlement (CE) de 2003 concernant la vie privée et les communications électroniques, et toute autre loi, réglementation, instruction, ligne directrice et code de pratique applicables élaborés par des autorités gouvernementales compétentes au traitement des données à caractère personnel, chacun dans sa version modifiée ou remplacée périodiquement; c) Une **Préférence Marketing** signifie un consentement donné par une personne concernée pour l'utilisation de ses données à caractère personnel en vue de commercialiser directement ces données à caractère personnel par quelque moyen que ce soit ; une indication (par action ou omission, selon le cas) par la personne concernée que ce consentement est refusé ou que la personne concernée a exercé son droit de s'opposer à recevoir du marketing direct ; ou une mention indiquant qu'une personne n'a pas exercé ce droit.

A compter de la Date Effective de Fusion, en ce qui concerne toutes les données personnelles relatives aux Activités de HEUL, dont la Société

No special arrangements are made for the exercise of the rights of the Merging Companies' creditors. Creditors may obtain information (free of charge) on the modalities of the exercise of their rights described in the paragraphs above by sending a written request to any of the Merging Companies at their respective registered office as set out above.

## 2.11 *Data Protection*

In this paragraph 2.11: (a) terms shall be construed in accordance with the definitions in the Data Protection Laws; (b) **Data Protection Laws** means Regulation (EU) 2016/679 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC (General Data Protection Regulation), the Data Protection Act 2018, the Privacy and Electronic Communications (EC Directive) Regulations 2003; and any other Applicable Laws, regulations, directions, guidelines and codes of practice made by competent governmental authorities concerning the processing of data relating to living persons, in each case as amended or superseded from time to time; (c) **Marketing Preference** means: a consent given by a data subject for use of personal data to market directly to him by any means; an indication (by act or omission, as appropriate) by the data subject that such consent is withheld, or that the data subject has exercised their rights to object to receive direct marketing; or a record of the fact that a data subject has not so exercised their rights.

On and with effect from the effective date of the Merger, in respect of all personal data relating to the activities of the HEUL Business, in respect of which the Disappearing Company was the data controller immediately before the effective date of the Merger (the **Transferred Personal Data**): (i) the Acquiring Company shall become the data controller in place of the Disappearing Company; (ii) any information made available to, or consent obtained or request

Absorbée était responsable du traitement immédiatement avant la Date Effective de Fusion (les **Données Personnelles Transférées**) : (i) la Société Absorbante devient responsable du traitement des données à la place de la Société Absorbée ; (ii) toute information mise à la disposition, ou tout consentement obtenu ou toute demande ou autre notification reçue de toute personne concernée par la Société Absorbée ou en son nom, sera réputée avoir été mise à la disposition, obtenue ou reçue par la Société Absorbante ; et (iii) toute référence à la Société Absorbée dans une telle information, consentement, demande ou autre notification sera réputée inclure une référence à la Société Absorbante.

A compter de la Date effective de Fusion, la Société Absorbante bénéficiera des Préférences Marketings relatives aux Données Personnelles Transférées telles que fournies par les personnes concernées à la Société Absorbée.

Aucune disposition du présent paragraphe 2.11 ne sera réputée transférer le droit de traiter les Données Personnelles Transférées ou d'envoyer des communications de marketing direct dans la mesure où cela serait illégal ou incompatible avec les lois relatives à la protection des données.

### **3. Rapport du conseil d'administration de la Société Absorbée**

Le conseil d'administration de la Société Absorbée a établi un rapport au sens de l'art. 7 de la Directive UE et du règlement 8 CBMR.

### **4. Justification de la fusion**

Comme expliqué plus en détail dans le rapport établi par le conseil d'administration de la Société Absorbée dans le cadre de ces conditions de fusion transfrontalière, l'objectif de la fusion est d'établir une structure juridique plus efficace et efficiente pour le Groupe Hiscox. La fusion s'inscrit également dans le cadre d'une restructuration plus large du groupe Hiscox, principalement motivée par le départ prochain du

or other notice received from, any data subject by or on behalf of the Disappearing Company will be deemed to have been made available to, obtained or received by the Acquiring Company; and (iii) any reference to the Disappearing Company in any such information, consent, request or other notice will be deemed to include a reference to the Acquiring Company.

With effect from the effective date of the Merger, the Acquiring Company shall have the benefit of any Marketing Preferences relating to the Transferred Personal Data as provided by the relevant data subjects to the Disappearing Company.

Nothing in this paragraph 2.11 shall be deemed to transfer any right to process Transferred Personal Data or send any direct marketing communication to the extent it would be unlawful under, or inconsistent with the Data Protection Laws.

### **3. Report of the board of directors of the Disappearing Company**

The board of directors of the Disappearing Company has drawn-up a report within the meaning of Art. 7 EU-Directive and of regulation 8 CBMR.

### **4. Rationale for the Merger**

As further explained in the report drawn up by the board of directors of the Disappearing Company in connection with these joint cross-border merger terms, the purpose of the Merger is to establish a more effective and efficient legal structure for the Hiscox Group. The Merger is also part of a wider restructuring of the Hiscox Group which is principally driven by the United

Royaume-Uni de l'Union européenne et, en particulier, par la volonté de faire en sorte que Hiscox puisse continuer à exercer ses activités de distribution, de vente et de marketing au sein du marché unique européen et d'assurer une continuité pour les clients sur ce marché, ainsi que la continuité de souscription en matière de risques situés dans le marché unique indépendamment du résultat des négociations politiques concernant le départ du Royaume Uni de l'Union européenne.

## **5. Renseignements concernant le processus de décision**

### **5.1 *Société Absorbante***

Conformément aux dispositions de l'article 1023-2(2) de la loi sur les Sociétés Luxembourgeoise, le présent Projet Commun de Fusion sera soumis à l'approbation de l'actionnaire unique de la Société Absorbante, Hiscox Ltd, devant un notaire luxembourgeois.

### **5.2 *Société Absorbée***

Le conseil d'administration approuvera le Projet Commun de Fusion. La Société Absorbante étant l'unique actionnaire de la Société Absorbée, l'assemblée générale de la Société Absorbée n'a pas à approuver le Projet Commun de Fusion ni la Fusion en tant que telle par voie de résolution.

## **6. Languages**

6.1 Le présent projet de fusion transfrontalière a été rédigé en anglais et en français pour répondre aux exigences des deux pays en ce qui concerne les conditions de fusion transfrontalière.

6.2 Sans préjudice du paragraphe précédent, les parties et autorités concernées par la fusion transfrontalière ne doivent tenir compte que des versions de ces termes rédigées dans la langue officielle de la juridiction dans laquelle elles opèrent.

Kingdom's forthcoming departure from the European Union and, in particular, by the desire to ensure that Hiscox can continue to operate its distribution, sales and marketing activities in, and provide continuity to clients in the European single market, as well as to provide underwriting continuity in respect of risks located in, the European single market regardless of the outcome of the political negotiations regarding the United Kingdom's exit from the European Union.

## **5. Information concerning the Decision-Making Process**

### **5.1 *Acquiring Company***

In accordance with the provisions of article 1023-2(2) of the Luxembourg Companies, this Joint Merger Proposal will be subject to the approval of the sole shareholder of the Acquiring Company, Hiscox Ltd, in front of a Luxembourg public notary.

### **5.2 *Disappearing Company***

The board of directors will approve the Joint Merger Proposal. As the Acquiring Company is the sole shareholder of the Disappearing Company, the general meeting of the Disappearing Company does not have to approve of the Joint Merger Proposal or the Merger as such by way of resolution.

## **6. Languages**

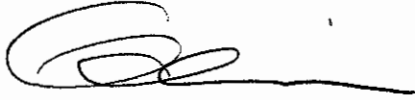
6.1 These joint cross-border merger terms have been prepared in the English and French languages to meet the requirements of both countries in connection with the joint cross-border merger terms.

6.2 Without prejudice to the preceding paragraph the parties and authorities involved in the cross-border merger only have to take account of the versions of these terms drafted in the official language of the jurisdiction in which they operate.

*– Les pages de signatures suivent –*

*– Signature pages follow –*

Conseil d'administration de la Société Absorbée / Board of Directors of the Disappearing Company



**Hiscox Europe Underwriting Limited**

Par / By: CHRISTIAN NIELSEN

Titre / Its: CFO

Lieu / Place: LONDON

Date / Date: 10/9 - 2018

Conseil d'administration de la Société Absorbante / Board of directors of the Acquiring Company



**Hiscox SA**

Par / By:

Stéphane FLARET

Titre / Its:

CEO

Lieu / Place:

London

Date / Date:

10.9.18



**ANNEXE 1 / ANNEX 1**

**Partie 1: Statuts de la Société Absorbante tels qu'actuellement en vigueur (en anglais et en français) / Part 1: Articles of association of the Acquiring Company as currently in force (in the English and French languages)**

**Registre de Commerce et des Sociétés**

Numéro RCS : B217018

Référence de dépôt : L170250445

Déposé et enregistré le 27/12/2017

**Hiscox SA**  
Société anoyhme  
Siège social : L-1885 Luxembourg, 43, Avenue John F. Kennedy  
R.C.S. Luxembourg B 217018

\*\*\*\*\*

**STATUTS COORDONNES à la date du 14 décembre 2017**

\*\*\*\*\*

## **ARTICLE 1. Form, name and number of shareholders**

### **1.1 Form and name**

There exists a public limited liability company (*société anonyme*) under the name of "Hiscox SA" (the **Company**), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and in particular the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the **Companies Act**) and by the present articles of incorporation (the **Articles**).

### **1.2 Number of shareholders**

The Company may have one shareholder (the **Sole Shareholder**) or several shareholders. The Company shall not be dissolved upon the death, suspension of civil rights, insolvency, liquidation or bankruptcy of the Sole Shareholder.

Where the Company has only one shareholder, any reference to the shareholders in the Articles shall be a reference to the Sole Shareholder.

## **ARTICLE 2. Registered office**

### **2.1 Place and transfer of the registered office**

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred within such municipality or to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the board of directors of the Company (the **Board**), who will then be authorised to amend the Articles to reflect the completion of the transfer.

### **2.2 Branches, offices, administrative centres and agencies**

The Board shall further have the right to set up branches, offices, administrative centres and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

## **ARTICLE 3. Duration**

### **3.1 Unlimited duration**

The Company is formed for an unlimited duration.

### **3.2 Dissolution**

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of the shareholders of the Company (the **General Meeting**) adopted in the manner provided for in Article 11 with respect to the amendments of the Articles.

## **ARTICLE 4. Purpose**

The purpose of the Company is to carry out, for itself or on behalf of third parties, (i) any and all insurance and coinsurance operations in all insurance branches, to the exclusion of life-insurance business, and (ii) any reinsurance operations, to the exclusion of life reinsurance, this either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad. The Company may carry out any and all transactions, activities and investment activities in securities, the areas of movable and real estate as well as any other activities which are ancillary, incidental or otherwise related to its corporate object, or which may have a positive impact on the achievement or development of its corporate object, including, but not limited to, giving guarantees and granting security interests of some or all of its assets.

The Company may hold direct or indirect participation, rights and interests in any companies or insurance undertakings for the purpose of promoting the development of its activities, especially for the set-up of special companies, mergers, subscription or redemption of shares, bonds or any other interests, purchasing social rights, or for any treaty or convention.

The Company may carry out any commercial, industrial, and financial operations, which are directly or indirectly connected with its purpose or which may favour its development. In addition, the Company may acquire and sell real estate properties, for its own account, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad and it may carry out all operations relating to real estate properties, including for the avoidance of doubt the leasing and subleasing of any real estate property.

The Company may also provide governance oversight services to any subsidiary or affiliate of the Company.

## **ARTICLE 5. Share capital**

### **5.1 Outstanding share capital**

The share capital is set at EUR 5,730,000.- (five million seven hundred thirty thousand euro), represented by 5,730,000 (five million seven hundred thirty thousand) shares having a nominal value of EUR 1.- (one euro) each.

### **5.2 Share capital increase and share capital reduction**

The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for amendment of the Articles, as provided for in Article 11.

### **5.3 Pre-emptive rights**

In the case of an issuance of shares in consideration for a payment in cash or an issuance in consideration for a payment in cash of those instruments covered in article 32-4 of the Companies Act, including, without limitation, convertible bonds that entitle their holders to subscribe for or to be allocated with shares, the shareholders shall have *pro rata* pre-emptive rights with respect to any such issuance in accordance with the Companies Act.

### **5.4 Contributions to a "capital surplus" account**

The General Meeting is authorised to approve capital contributions without the issuance of new shares by way of a payment in cash or a payment in kind or otherwise, on the terms and conditions set by the General Meeting. A capital contribution without the issuance of new shares shall be booked in a "capital surplus" account.

### **5.5 Authorisation for the Board to increase the share capital**

#### **(a) Size of the authorisation**

The authorised capital of the Company is set at EUR 70,000,000.- (seventy million euro) (the **Authorised Capital Amount**) represented by a maximum of 70,000,000.- (seventy million) shares, each with a nominal value of EUR 1 (one Euro).

#### **(b) Terms of the authorisation**

The Board is authorised, during a period starting on 28 July 2017, being the date of the deed of incorporation of the Company, regardless of the date of publication of such deed in the RESA (*Recueil électronique des sociétés et associations*) and expiring on 28 July 2022, being the fifth anniversary of such date (the **Period**), to increase the current share capital up to the Authorised Capital Amount, in whole or in part from time to time: (i) by way of issuance of shares in consideration for a payment in cash, (ii) by way of issuance of shares in consideration for a payment in kind, and/or (iii) by way of capitalisation of distributable profits and reserves, including share premium and capital surplus, with or without an issuance of new shares.

The Board is authorised to determine the terms and conditions attaching to any subscription and issuance of shares pursuant to the authority granted under this Article 5.5, including by setting the time and place of the issue or the successive issues of shares, the issue price, with or without share premium, and the terms and conditions of payment for the shares under any documents and agreements including, without limitation, convertible loans, option agreements or stock option plans.

During the Period, the Board is authorised to issue convertible bonds, or any other convertible debt instruments, bonds carrying subscription rights or any other instruments entitling their holders to subscribe for or be allocated with shares, such as, without limitation, warrants (the **Instruments**), within the limits of the Authorised Capital Amount. The issuance of the shares following the exercise of the rights attached to the Instruments may be carried out by a payment in cash, a payment in kind or a capitalisation of distributable profits and reserves, including share premium and capital surplus during or after the Period.

The Board is authorised to determine the terms and conditions of the Instruments, including the price, the interest rate, the exercise rate, conversion rate or the exchange rate, and the repayment conditions, and to issue such Instruments.

#### **(c) Authorisation to cancel or limit the pre-emptive rights**

The Board is authorised to cancel or limit the pre-emptive rights of the shareholders set out in the Companies Act, as reflected in Article 5.3, in connection with an issue of new shares and Instruments made pursuant to the authority granted under this Article 5.5.

#### **(d) Recording of capital increases in the Articles**

Article 5 of the Articles shall be amended so as to reflect each increase in share capital pursuant to the use of the authorisation granted to the Board under this Article 5 and the Board shall take or authorise any person to take any necessary steps for the purpose of the recording of such increase and the consequential amendments to the Articles before a notary.

### **ARTICLE 6. Shares**

#### **6.1 Form of the shares**

The shares of the Company are in registered form or are bearer shares, at the option of the shareholder. They shall be in registered form until they are fully paid-up.

#### **6.2 Share register and share certificates**

A share register will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall set forth the name of each shareholder, its residence or elected domicile, the number of shares held by it, the nominal value or accounting par value paid in on each such share, the issuance of shares, the transfer of shares and the dates of such issuance and transfers. The ownership of the registered shares will be established by the entry in this register.

### **6.3 Ownership and co-ownership of shares**

The Company will recognise only one holder per share. In the event that a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole holder in relation to the Company. The person appointed as the sole holder of the shares towards the Company in all matters by all the joint holders of those shares shall be named first in the register.

Only the joint holder of a share first named in the register, as appointed by all the joint holders of such share, shall be entitled, in its capacity as sole holder towards the Company of that share jointly held, to exercise the rights attached to such share, including without limitation: (i) to be served notices by the Company, including convening notices relating to general meetings, (ii) to attend general meetings and to exercise the voting rights attached to the share jointly held at any such meetings, and (iii) to receive dividend payments in respect of the share jointly held.

### **6.4 Bearer shares**

Bearer shares must be deposited with a depository and transferred in accordance with the Companies Act.

### **6.5 Share redemptions**

The Company may redeem its own shares within the limits set forth by law.

Any shares redeemed in accordance with this article 6.5 may be cancelled or held for an unlimited duration as treasury shares by the Company without any voting rights and, unless otherwise decided, as the case may be, by the Board or the General Meeting without any right to any distributions whatsoever, in which case the distributions otherwise payable under such treasury shares will be allocated, and become payable, on a *pro rata* basis to the benefit of the remaining outstanding shares).

Such treasury shares may be distributed at any time to existing shareholders or third parties, subject to compliance with article 7 of these Articles, by a decision of the Board.

## **ARTICLE 7. Transfer of registered shares**

A transfer of registered shares may be effected by a written declaration of transfer entered in the share register of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney, and in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code.

The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Company.

To the extent that there exists a Shareholders' Agreement and such Shareholders' Agreement

provides for transfer restrictions, any transferee of shares must adhere to the Shareholders' Agreement prior to the transfer of any shares. Any transfer restrictions on shares by a shareholder of the Company under the Shareholders' Agreement must be recorded in the share register next to such shareholder's name. Any transactions carried out with respect to the shares which were not performed in accordance with the Shareholders' Agreement shall not be effective vis-à-vis the Company and the Company shall not record in the share register any such transaction. The relevant shareholder shall cause any third party who intends to acquire shares to take the appropriate steps and make the appropriate enquiries in order to assess whether any contemplated transfer of shares is subject to transfer restrictions under the Shareholders' Agreement. For the purpose of these Articles, **Shareholders' Agreement** means any shareholders' agreement setting out, amongst other things, the rights and obligations of the shareholders of the Company vis-à-vis the Company, that may be entered from time to time by the shareholders of the Company and the Company, as it may be amended from time to time.

#### **ARTICLE 8. Debt securities**

Debt securities in registered form issued by the Company in accordance with article 84 of the Companies Act may, under no circumstances, be converted into debt securities in bearer form.

#### **ARTICLE 9. Powers of the General Meeting**

As long as the Company has only one shareholder, the Sole Shareholder has the same powers as those conferred on the General Meeting. In such a case, any reference in these Articles to decisions made or powers exercised by the General Meeting shall be a reference to decisions made or powers exercised by the Sole Shareholder. Decisions made by the Sole Shareholder are documented in the form of minutes or written resolutions, as the case may be.

In the case of a plurality of shareholders, any regularly constituted General Meeting shall represent the entire body of shareholders of the Company.

#### **ARTICLE 10. Annual General Meeting of the shareholders – Other meetings**

The annual General Meeting shall be held, in accordance with Luxembourg law, in the Grand Duchy of Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg, specified in the convening notice of the meeting.

Other General Meetings may be held at such a place as specified in the respective convening notices of the meeting.

#### **ARTICLE 11. Notice, *quorum*, convening notices, powers of attorney and vote**

##### **11.1 Right and obligation to convene a General Meeting**

The Board, as well as the statutory auditors, if any, may convene a General Meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month, if shareholders representing one-tenth of the capital require this in writing, with an indication of the agenda. One or more shareholders representing at least one-tenth of the subscribed capital may request that the entry of one or more items be added to the agenda of any General Meeting. This request must be addressed to the Company at least 5 (five) days before the relevant General Meeting.

##### **11.2 Procedure to convene a General Meeting**

Convening notices for every General Meeting shall contain the agenda of the relevant General Meeting.

Where all the shares are in registered form, the convening notices may be made by registered letter, unless the addressees have individually agreed to receive the convening notices by another means of communication ensuring access to the information.

Where the shares are in registered form and/or are issued as bearer shares, convening notices shall take the form of an announcement filed with the Trade and Companies Register and published in the RESA (*Recueil électronique des sociétés et associations*) and in a Luxembourg newspaper at least 15 (fifteen) days before the relevant meeting.

With regard to registered shareholders, the convening notice shall be sent to them 8 (eight) days before the meeting via mail, unless they have accepted in writing to receive such information by another means of communication. Evidence that the convening notice has been sent to registered shareholders is not required.

If all the shareholders of the Company are present or represented at a General Meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the General Meeting set by the Board or by the internal auditors, as the case may be, the General Meeting may be held without prior notice. In addition, if all the shareholders of the Company are present or represented at a General Meeting and agree unanimously to set the agenda of the General Meeting, the General Meeting may be held without having been convened by the Board or by the internal auditors, as the case may be.

The documents mentioned under article 73 of the Companies Act shall be made available at the registered office of the Company for inspection by the shareholders at least eight (8) days prior to the General Meeting.

### **11.3 Voting rights attached to the shares**

Each share entitles its holder to one vote.

The board may, in its sole discretion, suspend the voting rights of any shareholder in the case that such shareholder has, by action or omission, failed to fulfil its obligations under the Articles or under its subscription agreement.

Any shareholder may, partly or entirely, waive the exercise of its voting rights with respect to some or all of its shares. Such waiver will be binding on the relevant shareholder and will be enforceable towards the Company following its notification by the relevant shareholder in writing.

### **11.4 Quorum, majority requirements and reconvened General Meeting for lack of quorum**

Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a General Meeting will be passed by the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented, no quorum of presence being required.

However, resolutions to amend the Articles or to change the nationality of the Company may only be passed in a General Meeting where at least one half of the share capital is represented (the **Presence Quorum**) and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles



and, as the case may be, the text of those which pertain to the purpose or the form of the Company. If the Presence Quorum is not reached, a second General Meeting may be convened by an announcement filed with the Trade and Companies Register and published in the RESA (*Recueil électronique des sociétés et associations*) and in a Luxembourg newspaper at least 15 (fifteen) days before the relevant meeting. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous General Meeting. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be passed, must be carried by at least two-thirds of the votes expressed at the relevant General Meeting.

In calculating the majority with respect to any resolution of a General Meeting, the votes expressed shall not include the votes relating to shares in which the shareholder abstains from voting, casts a blank (*blanc*) or spoilt (*nul*) vote or does not participate.

The commitments of the shareholders may only be increased with the unanimous vote of all the shareholders.

## **11.5 Participation by proxy**

A shareholder may act at any General Meeting by appointing another person, who need not be a shareholder, as its proxy in writing. Copies of written proxies that are transmitted by telefax or e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a General Meeting.

## **11.6 Vote by correspondence**

The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletin) provided that the written voting bulletins include: (i) the name, first name, address and signature of the relevant shareholder, (ii) an indication of the shares for which the shareholder will exercise such right, (iii) the agenda as set forth in the convening notice with the proposals for resolutions relating to each agenda item, and (iv) the vote (approval, refusal, abstention) on the proposals for resolutions relating to each agenda item. In order to be taken into account, the original voting bulletins must be received by the Company at least 72 (seventy-two) hours) before the relevant General Meeting.

## **11.7 Participation in a General Meeting by conference call, video conference or similar means of communications**

Any shareholder may participate in a General Meeting by conference call, video conference or similar means of communication whereby: (i) the shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an ongoing basis, and (iv) the shareholders can properly deliberate. Participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

## **11.8 Bureau**

The shareholders shall elect a chairman of the General Meeting. The chairman shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer together form the bureau of the General Meeting.

## **11.9 Minutes and certified copies**

The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the bureau of the General Meeting and by any shareholder who wishes to do so.

However, where decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the chairman of the Board or by any two other directors.

## **ARTICLE 12. Management**

### **12.1 Minimum number of directors and term of directorship**

There must be at least three directors in the Company. However, where the Company has been formed by a Sole Shareholder or where it has been established at a General Meeting that the Company has a Sole Shareholder, the number of directors may be limited to one, i.e. the Sole Director, until the ordinary General Meeting following the establishment of the existence of more than one shareholder.

As long as the Company has only one director, the Sole Director has the same powers as those conferred on the Board. In such a case, any reference in these Articles to decisions made or powers exercised by the Board shall be a reference to decisions made or powers exercised by the Sole Director, except for Article 13 (other than 13.6) and Article 14 that shall not apply to the Sole Director. Decisions made by the Sole Director are documented in the form of minutes or written resolutions. The minutes or the resolutions in writing made by the Sole Director shall be signed by the Sole Director.

The Sole Director and the members of the Board shall be elected for a term not exceeding 6 (six) years and shall be eligible for re-appointment.

### **12.2 Permanent representative**

Where a legal person is appointed as a director (the **Legal Entity**), the Legal Entity must designate a natural person as permanent representative (*représentant permanent*) who will represent the Legal Entity as Sole Director or as a member of the Board in accordance with article 51bis of the Companies Act.

### **12.3 Appointment, removal and co-optation**

The director(s) shall be elected by the General Meeting. The General Meeting shall also determine the number of directors, their remuneration and their term of office.

A director may be removed with or without cause and/or replaced, at any time, by a resolution adopted by the General Meeting.

In the event of vacancy in the office of one or more directors because of death, resignation or otherwise, the remaining directors may elect at a meeting of the Board the director(s), by a majority vote, to fill such vacancy or vacancies, as the case may be, until the following General Meeting.

## **ARTICLE 13. Meetings of the Board**

### **13.1 Chairman**

The Board may appoint a chairman (the **Chairman**) from among its members and may choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes

of the meetings of the Board. The Chairman will chair all meetings of the Board. In his/her absence, the other members of the Board will appoint another chairman *pro tempore* who will chair the relevant meeting by simple majority vote of the directors present or represented at such meeting.

### **13.2 Procedure to convene a board meeting**

The Board shall meet upon call by the Chairman or any two directors at the place indicated in the meeting notice.

Written meeting notice of the Board shall be given to all the directors at least 24 (twenty-four) hours in advance of the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Board.

No such written meeting notice is required if all the members of the Board are present or represented during the meeting and if they state they have been duly informed and have had full knowledge of the agenda of the meeting. In addition, if all the members of the Board are present or represented during the meeting and they agree unanimously to set the agenda of the meeting, the meeting may be held without having been convened in the manner set out above.

A member of the Board may waive the written meeting notice by giving his/her consent in writing. Copies of consents in writing that are transmitted by telefax or e-mail may be accepted as evidence of such consents in writing at a meeting of the Board. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and at places determined in a schedule previously adopted by a resolution of the Board.

### **13.3 Participation by proxy**

Any member of the Board may act at any meeting of the Board by appointing in writing another director as his or her proxy. Copies of written proxies that are transmitted by telefax or by e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a meeting of the Board.

### **13.4 Participation by conference call, video conference or similar means of communication**

Any director may participate in a meeting of the Board by conference call, video conference or by similar means of communication whereby: (i) the directors attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an ongoing basis, and (iv) the directors can properly deliberate. Participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. A meeting of the Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

### **13.5 Proceedings**

#### **(a) Quorum and majority requirements**

The Board may validly deliberate and make decisions only if at least one half of its members is present or represented. Decisions are made by the majority of the votes expressed by the members present or represented. If a member of the Board abstains

from voting or does not participate to a vote, this abstention or non participation are not taken into account in calculating the majority.

**(b) Participation by proxy**

A director may represent more than one director by proxy, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

**(c) Casting vote of Chairman**

In the case of a tied vote, the Chairman or the chairman *pro tempore*, as the case may be, shall have a casting vote.

**13.6 Conflicts of interest**

**(a) Procedure regarding a conflict of interest**

In the event that a director of the Company has, directly or indirectly, a financial interest opposite to the interest of the Company in any transaction of the Company that is submitted to the approval of the Board, such director shall make known to the Board such opposite interest at that board meeting and shall cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. The director may not take part in the deliberations relating to that transaction, will not count in the quorum, and may not vote on the resolutions relating to that transaction. The transaction, and the director's interest therein, shall be reported to the next following General Meeting.

**(b) Conflicts of interest of the Sole Director**

For so long as the Company has a Sole Director, in the event that the Sole Director has, directly or indirectly, a financial interest opposite to the interest of the Company with respect to a transaction entered into by the Company and the Sole Director, this conflict of interest shall be set out in the minutes or the written resolutions of the Sole Director, as the case may be, recording the approval of that transaction.

**(c) Exceptions regarding a conflict of interest**

Article 13.6(a) and Article 13.6(b) do not apply to resolutions of the board of directors or the Sole Director concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company which are entered into on arm's length terms.

A Director of the Company who serves as director, manager, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, solely by reason of such affiliation with such other company or firm, be held as having an interest opposite to the interest of the Company for the purpose of this Article 13.6.

**(d) Impact on quorum**

Where, by reason of a conflicting interest, the number of directors required in order to validly deliberate and vote is not met, the Board may decide to submit the decision on this specific item to the General Meeting.

**13.7 Written resolutions**

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each

director, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

#### **ARTICLE 14. Minutes of meetings of the Board**

##### **14.1 Signature of board minutes**

The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the Chairman or the chairman *pro tempore*, as the case may be or by any two directors present at such meeting.

##### **14.2 Signature of copies or extracts of board minutes**

Copies or extracts of minutes or resolutions in writing from the Board, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman, or any two members of the Board.

#### **ARTICLE 15. Powers of the Board**

The Board is vested with the broadest powers to perform or cause to be performed any actions necessary or useful in connection with the purpose of the Company. All powers not expressly reserved by the Companies Act or by the Articles to the General Meeting fall within the authority of the Board.

#### **ARTICLE 16. Delegation of powers**

##### **16.1 Daily management**

The Board may appoint one or more persons (*délégué à la gestion journalière*), who may be a shareholder or not, or who may be a member of the Board or not, who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters pertaining to the daily management and affairs of the Company.

##### **16.2 General director (*directeur général*)/management committees (*comités de direction*)**

The management of the Company may be delegated to a general director (*directeur général*) or to a management committee (*comité de direction*).

When a general director (*directeur général*) or a management committee (*comité de direction*) is appointed, the Board is in charge of the supervision and control of the general director (*directeur général*) or management committee (*comité de direction*).

##### **16.3 Permanent representative of the Company**

The Board may appoint a person, who may be a shareholder or not, and who may be a director or not, as permanent representative for any entity in which the Company is appointed as a member of the board of directors. This permanent representative will act with all discretion, in the name and on behalf of the Company, and may bind the Company in its capacity as a member of the board of directors of any such entity.

##### **16.4 Delegation to perform specific functions**

The Board is also authorised to appoint a person, either a director or not, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company.

##### **16.5 Delegation to special committees**

The Board may decide to put in place special committees. The composition of the special committees and the powers conferred to them are determined by the Board. The special committees perform their duties under the Board's responsibility.

## **ARTICLE 17. Binding signatures**

### **17.1 Signatory powers of directors**

The Company shall be bound towards third parties in all matters by: (i) the joint signatures of any two members of the Board, or (ii) in the case of a sole director, the sole signature of the Sole Director.

### **17.2 Signatory powers in respect of the daily management**

In respect of the daily management, the Company will be bound by the sole signature or the joint signatures of the persons appointed to that effect in accordance with Article 16.1.

### **17.3 Signatory powers of the general director (*directeur général*) or members of the management committee (*comité de direction*)**

The Company shall be bound towards third parties by (i) the signature of the general director (*directeur général*) or (ii) in the case of a management committee (*comité de direction*), the joint signature of any two members of the management committee (*comité de direction*).

### **17.4 Grant of specific powers of attorney**

The Company shall further be bound by the joint signatures of any persons or by the sole signature of the person to whom specific signatory power is granted by the Company, but only within the limits of such power.

## **Article 18. Indemnification**

The Company must indemnify any director and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director of the Company or, at his request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable (a) for gross negligence or wilful misconduct towards any person other than the Company, or (b) to the Company for any action or inaction from the director.

In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit (a) any gross negligence or wilful misconduct resulting in his liability towards any person other than the Company, or (b) anything resulting in that person being liable to the Company. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

## **ARTICLE 19.**

### **19.1 Approved statutory auditor (*réviseur d'entreprises agréé* or *cabinet de révision agréé*)**

The operations of the Company shall be supervised by one or more approved statutory

auditor(s) (réviseur d'entreprises agréé or cabinet de révision agréé). The approved statutory auditor(s) shall be appointed by the General Meeting for a term not exceeding 6 (six) years and shall be eligible for re-appointment.

#### **ARTICLE 20. Accounting year**

The accounting year of the Company shall begin on 1 January and shall end on 31 December of each year.

#### **ARTICLE 21. Annual accounts**

##### **21.1 Responsibility of the Board or the Sole Director**

The Board shall draw up the annual accounts of the Company that shall be submitted to the approval of the annual General Meeting.

##### **21.2 Submission of the annual accounts to the approved statutory auditor(s)**

At the latest 1 (one) month prior to the annual General Meeting, the Board will submit the annual accounts together with the report of the Board (if any) and such other documents as may be required by law to the approved statutory auditor(s) who will thereupon draw up its (their) report(s).

##### **21.3 Availability of documents at the registered office**

At the latest 15 (fifteen) days prior to the annual General Meeting, the annual accounts, the report(s) of the Board (if any) and of the approved statutory auditor(s) and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Company, where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

#### **ARTICLE 22. Allocation of results**

##### **22.1 Allocation to the legal reserve**

From the annual net profits of the Company (if any), 5% (five per cent.) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to 10% (ten per cent.) of the share capital of the Company, but shall again be compulsory if the legal reserve falls below 10% (ten per cent.) of the share capital of the Company.

##### **22.2 Allocation of results by the annual General Meeting**

The annual General Meeting shall decide on the allocation of the annual results and the declaration and payments of dividends, as the case may be, in accordance with Article 23.1 and the rules regarding distributions set out in this Article 23.

##### **22.3 Rules regarding distributions**

Distributions to the shareholders, whether by dividend, share redemption or otherwise, out of profits and distributable reserves available for that purpose, including share premium and "capital surplus", if and when decided by the General Meeting, shall be made on all the shares on a pro rata basis.

##### **22.4 Interim dividends**

(a) Distribution of interim dividends by the Board

In accordance with article 72-2 of the Companies Act interim dividends may be distributed, at any time, by the Board under the following cumulative conditions:

- (i) an interim accounting situation (*état comptable*) is drawn up by the Board (the **Interim Accounting Statement**) (the Interim Accounting Statement shall be reviewed by a statutory auditor (*réviseur d'entreprises*), as the case may be);
- (ii) this Interim Accounting Statement shows that sufficient profits and other reserves (including without limitation share premium and capital surplus) are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, if any, increased by carried forward profits and distributable reserves, and decreased by carried forward losses and the amount to be allocated to the legal reserves; and
- (iii) the decision to distributed interim dividends must be taken by the Board within two (2) months from the date of the Interim Accounting Statement.

Where the interim dividends paid exceed the distributable profits at the end of the financial year, the relevant excess as acknowledged at the annual General Meeting, shall, unless otherwise decided by the Board at the time of the dividend declaration, be deemed to be an advance payment for future dividends.

(b) Distribution of interim dividends by the General Meeting

Without prejudice to the competence of the Board set out under Article 22.4(a) above, the General Meeting may also distribute interim dividends from time to time, subject to complying with the same conditions (including review of an Interim Accounting Statement).

## 22.5 Payment of dividends

Dividends may be paid in euro or any other currency chosen by the Board and they may be paid at such places and times as may be determined by the Board within the limits of any decision made by the General Meeting (if any).

Dividends may be paid in kind in assets of any nature, and the valuation of those assets shall be set by the Board according to valuation methods determined at its discretion.

## ARTICLE 23. Dissolution and liquidation

### 23.1 Principles regarding the dissolution and the liquidation

The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for amendment of these Articles, as set out in Article 11. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the General Meeting deciding such liquidation, without prejudice to other types of dissolution without liquidation. Such General Meeting shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s).

### 23.2 Distribution of liquidation surplus

Under the liquidation of the Company, the surplus assets of the Company available for distribution among shareholders shall be distributed on all the shares on a pro rata basis, by



way of advance payments or after payment (or provisions, as the case may be) of the Company's liabilities.

#### **ARTICLE 24. Applicable law**

All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with Luxembourg law.

**Suit la traduction en français du texte qui précède :**

#### **ARTICLE 1. Forme, dénomination et nombre d'actionnaires**

##### **1.1 Forme et dénomination**

Il est établi une société anonyme sous la dénomination de "Hiscox SA" (la **Société**), régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et, en particulier, par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi de 1915**), et par les présents statuts (les **Statuts**).

##### **1.2 Nombre d'actionnaires**

La Société peut avoir un actionnaire unique (**l'Actionnaire Unique**) ou plusieurs actionnaires. La Société n'est pas dissoute par le décès, la suspension des droits civiques, l'insolvabilité, la liquidation ou la faillite de l'Actionnaire Unique.

Lorsque la Société n'a qu'un seul actionnaire, toute référence aux actionnaires dans les Statuts est une référence à l'Actionnaire Unique.

#### **ARTICLE 2. Siège social**

##### **2.1 Lieu et transfert du siège social**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré dans cette commune ou tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution du conseil d'administration de la Société (le **Conseil d'Administration**), qui sera alors autorisé à modifier les Statuts pour prendre en compte le transfert.

##### **2.2 Succursales, bureaux, centres administratifs et agences**

Le Conseil d'Administration a par ailleurs le droit de créer des succursales, bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

#### **ARTICLE 3. Durée de la Société**

##### **3.1 Durée illimitée**

La Société est constituée pour une période indéterminée.

##### **3.2 Dissolution**

La Société peut être dissoute, à tout moment, en vertu d'une résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société (**l'Assemblée Générale**) statuant comme en matière de modification des Statuts, tel que prévu à l'Article 11.

#### **ARTICLE 4. Objet social**

La Société a pour objet social la réalisation, pour elle-même ou pour le compte de tiers, (i) de

toutes opérations d'assurance et de coassurance dans toutes les branches d'assurance, à l'exclusion des activités d'assurance vie, et (ii) les opérations de réassurance, à l'exclusion de la réassurance vie, soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger. La Société peut effectuer toutes les opérations, activités et activités d'investissement en valeurs mobilières, en biens meubles et immeubles ainsi que toute autre activité qui est accessoire, incidente ou autrement liée à la réalisation ou au développement de son objet social ou qui peut avoir un impact positif sur la réalisation ou le développement de son objet social, y compris, mais sans s'y limiter, la fourniture de garanties et l'octroi de sûretés sur certains ou l'ensemble de ses actifs.

La Société peut détenir des participations, des droits et des intérêts directs ou indirects dans des entreprises y compris des entreprises d'assurance dans le but de promouvoir le développement de ses activités, en particulier en ce qui concerne la mise en place de sociétés spéciales, fusions, souscriptions ou rachats d'actions, d'obligations ou de tout autres intérêts, d'achat de droits sociaux, ou pour les besoins de tout traité ou convention.

La Société peut accomplir toutes les opérations commerciales, industrielles et financières se rapportant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles de favoriser son développement. De plus, la Société peut faire l'acquisition et procéder à la vente de propriétés immobilières pour son compte, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger et elle peut réaliser toutes les opérations afférentes à ces propriétés immobilières, y compris, afin d'éviter tout doute, la location et la sous-location de tout bien immobilier.

La Société peut également fournir des services de contrôle et de gouvernance à toute succursale ou filiale de la Société.

## **ARTICLE 5. Capital social**

### **5.1 Montant du capital social**

Le capital social est fixé à 5.730.000 EUR (cinq millions sept cent trente mille euros), représenté par 5.730.000 (cinq millions sept cent trente mille) actions ayant une valeur nominale de 1 EUR (un euro) chacune.

### **5.2 Augmentation du capital social et réduction du capital social**

Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution prise par l'Assemblée Générale statuant comme en matière de modifications des Statuts, tel que prévu à l'Article 11.

### **5.3 Droits préférentiels de souscription**

En cas d'émission d'actions par apport en numéraire ou en cas d'émission d'instruments qui entrent dans le champ d'application de l'article 32-4 de la Loi de 1915 et qui sont payés en numéraire, y compris et de manière non exhaustive, des obligations convertibles permettant à leur détenteur de souscrire à des actions ou de s'en voir attribuer, les actionnaires disposent de droits préférentiels de souscription au *pro rata* de leur participation en ce qui concerne toutes ces émissions conformément aux dispositions de la Loi de 1915.

### **5.4 Apport en compte de « capital surplus »**

L'Assemblée Générale est autorisée à approuver les apports en fonds propres sans émission

de nouvelles actions, réalisés au moyen d'un paiement en numéraire ou d'un paiement en nature, ou de toute autre manière, selon les conditions définies par l'Assemblée Générale. Un apport en fonds propres sans émission de nouvelles actions doit être enregistré dans un compte de *capital surplus*.

## **5.5 Autorisation pour le Conseil d'Administration d'augmenter le capital social**

### **(a) Montant de l'autorisation**

Le capital autorisé de la Société est fixé à EUR 70.000.000 (soixante-dix millions d'euros) (le **Montant de Capital Autorisé**) représenté par un maximum de 70.000.000 (soixante-dix millions d'euros), chacune d'une valeur nominale de 1 EUR (un euro).

### **(b) Conditions de l'autorisation**

Le Conseil est autorisé à augmenter le capital social existant jusqu'au Montant de Capital Autorisé, en une ou plusieurs fois, au cours d'une période commençant le 28 juillet 2017, soit la date de l'acte de constitution de la Société, indépendamment de la date de publication dudit acte dans le RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) et se terminant le 28 juillet 2022, soit le cinquième anniversaire de cette date (la **Période**) au moyen de : (i) l'émission d'actions en raison d'apports en numéraire, (ii) l'émission d'actions en raison d'apports en nature, et / ou (iii) l'incorporation des bénéfices et réserves distribuables, y inclus la prime d'émission et le *capital surplus*, avec ou sans émission de nouvelles actions.

Le Conseil d'Administration est autorisé à définir les conditions applicables à toute souscription et émission d'actions conformément au pouvoir qui lui est conféré aux termes de cet Article 5.5, et notamment de déterminer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives d'actions, le prix d'émission, l'existence ou non d'une prime d'émission, ainsi que les modalités de paiement des actions en vertu de tout document ou contrat y compris et de manière non-exhaustive un prêt convertible, un contrat d'option ou un plan d'options sur actions.

Durant la Période, le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des obligations convertibles ou tous autres instruments de dettes convertibles, des obligations assorties d'un droit de souscription et autres instruments permettant à leur détenteur de souscrire à des actions ou de se voir attribuer des actions, tels que, de manière non-exhaustive, des warrants (les **Instruments**), dans les limites du Montant de Capital Autorisé. Les actions devant être émises en conséquence de l'exercice des droits attachés aux Instruments peuvent être payées par un apport en numéraire, un apport en nature, ou au moyen de l'incorporation de bénéfice et de réserves distribuables, en ce compris la prime d'émission et le *capital surplus*, pendant ou après la Période.

Le Conseil d'Administration est autorisé à déterminer les conditions applicables aux Instruments, y compris le prix, le taux d'intérêt, le prix d'exercice, le taux de conversion ou le taux de change, ainsi que les modalités de remboursement, et à émettre lesdits Instruments.

### **(c) Autorisation de supprimer ou de limiter les droits préférentiels de souscription**

Le Conseil d'Administration est autorisé à supprimer ou limiter les droits préférentiels de souscription des actionnaires prévus par la Loi de 1915, tels que reflétés dans l'Article 5.3, portant sur l'émission de nouvelles actions et d'Instruments effectuée conformément à

l'autorisation accordée en vertu de l'article 5.5.

**(d) Modification des Statuts consécutive à une augmentation de capital**

L'Article 5 des présents Statuts sera modifié de façon à refléter chaque augmentation du capital effectuée en vertu de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration conformément à l'Article 5, et le Conseil d'Administration prendra lui-même ou autorisera toute personne à prendre toutes les mesures nécessaires afin de faire constater par-devant notaire l'augmentation de capital social et les modifications consécutives des Statuts.

**ARTICLE 6. Actions**

**6.1 Forme des actions**

Les actions de la Société sont des actions nominatives ou des actions au porteur, selon le choix de l'actionnaire. Elles doivent être sous forme nominative jusqu'à ce qu'elles soient entièrement libérées.

**6.2 Registre des actionnaires et certificats constatant les inscriptions dans le registre**

Un registre des actionnaires est tenu au siège social de la Société où il peut être consulté par tout actionnaire. Ce registre contient le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la valeur nominale ou le pair comptable payé pour chacune des actions, les émissions d'actions, les cessions d'actions et les dates desdites émissions et cessions d'actions. La propriété des actions nominatives est établie par l'inscription dans le registre.

**6.3 Propriété et copropriété des actions**

La Société ne reconnaît qu'un seul détenteur par action. Au cas où une action appartiendrait à plusieurs personnes, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits y attachés jusqu'au moment où une personne aura été désignée comme détenteur unique vis-à-vis de la Société. La personne désignée par les codétenteurs des actions comme détenteur unique des actions envers la Société en toute circonstance doit être nommée en premier dans le registre.

Seul le détenteur unique d'une action nommé en premier dans le registre, tel qu'il a été désigné par tous les codétenteurs de cette action, pourra, en sa capacité d'unique détenteur envers la Société de cette action détenue collectivement, exercer les droits attachés à cette action, y compris mais de façon non limitative : (i) recevoir tout avis de la Société, y compris les convocations aux Assemblées Générales, (ii) assister aux Assemblées Générales et y exercer les droits de vote rattachés à l'action détenue collectivement, et (iii) percevoir les dividendes relatifs à cette action détenue collectivement.

**6.4 Actions au porteur**

Les actions au porteur doivent être déposées auprès d'un dépositaire et transférées conformément à la Loi de 1915.

**6.5 Rachat d'actions**

La Société peut racheter ses propres actions dans les limites définies par la loi.

Les actions rachetées conformément à cet article 6.5 peuvent être annulées ou détenues pour une durée illimitée par la Société en tant qu'actions de trésorerie (*treasury shares*) et seront dépourvues de droits de vote et, à moins qu'il en soit décidé autrement par le Conseil d'Administration ou l'Assemblée Générale, selon le cas, de tout droit de distribution que ce soit, (auquel cas les distributions exigibles en vertu de ces actions de trésorerie seront allouées, et deviendront exigibles au pro rata et au profit des actions restantes).

De telles actions de trésorerie peuvent être distribuées de temps à autres par le Conseil d'Administration, aux actionnaires existants ou à des tiers, sous réserve du respect de l'Article 7 des Statuts.

## **ARTICLE 7. Transfert d'actions nominatives**

Le transfert des actions nominatives peut se faire par une déclaration de transfert écrite qui sera inscrite au registre des actionnaires de la Société, après avoir été datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet, et conformément aux dispositions de l'article 1690 du code civil luxembourgeois relatives à la cession de créances.

La Société peut également accepter comme preuve de transfert d'actions d'autres instruments de transfert, dans lesquels les consentements du cédant et du cessionnaire sont établis de manière satisfaisante pour la Société.

Dans la mesure où il existe un Pacte d'Actionnaires et que ce Pacte d'Actionnaires prévoit des restrictions de transfert, tout acquéreur d'actions doit adhérer au Pacte d'Actionnaires avant tout transfert d'actions. Toute restriction de transfert d'actions par un actionnaire de la Société en vertu du Pacte d'Actionnaires doit être enregistrée dans le registre d'actionnaires à côté du nom de l'actionnaire. Toute opération relative à des actions qui n'aurait pas été accomplie conformément aux stipulations sur les restrictions de transfert prévues dans le Pacte d'Actionnaires ne sera pas opposable à la Société et la Société ne pourra pas inscrire dans le registre d'actionnaires l'une quelconque de ces opérations. L'actionnaire concerné doit contraindre tout tiers qui a l'intention d'acquérir des actions à prendre les mesures et à effectuer les enquêtes appropriées afin de déterminer si le transfert d'actions envisagé est assujéti à des restrictions de transfert en vertu du Pacte d'Actionnaires. Pour les besoins de ces Statuts, **Pacte d'Actionnaires** signifie tout pacte d'actionnaires établissant, entre autres choses, les droits et obligations des actionnaires de la Société vis-à-vis de la Société, qui peut être conclu par les actionnaires de la Société et la Société, et tel qu'il serait modifié par la suite.

## **ARTICLE 8. Titres de créance**

Les titres de créance sous forme nominative émis par la Société conformément à l'article 84 de la Loi sur les sociétés ne peuvent en aucun cas être convertis en titres de créance au porteur.

## **ARTICLE 9. Pouvoirs de l'Assemblée Générale**

Aussi longtemps que la Société n'a qu'un seul actionnaire, l'Actionnaire Unique a les mêmes pouvoirs que ceux conférés à l'Assemblée Générale. Dans ce cas, toute référence aux décisions prises ou aux pouvoirs exercés par l'Assemblée Générale sera une référence aux

décisions prises ou aux pouvoirs exercés par l'Actionnaire Unique. Les décisions de l'Actionnaire Unique sont enregistrées dans des procès-verbaux ou prises par des résolutions écrites, le cas échéant.

Dans l'hypothèse d'une pluralité d'actionnaires, toute Assemblée Générale valablement constituée représente l'ensemble des actionnaires de la Société.

#### **ARTICLE 10. Assemblée Générale annuelle des actionnaires – Autres assemblées générales**

L'Assemblée Générale annuelle se tient, conformément à la loi luxembourgeoise, au Grand-Duché de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg et à la date indiquée dans l'avis de convocation à l'assemblée.

Les autres Assemblées Générales peuvent se tenir aux lieux et dates tels que spécifiés dans les avis de convocation des assemblées générales en question.

#### **ARTICLE 11. Convocation, *quorum*, avis de convocation, procurations et vote**

##### **11.1 Droits et obligations de convoquer une Assemblée Générale**

Une Assemblée Générale peut être convoquée par le Conseil d'Administration ou par le(s) commissaire(s) aux comptes, le cas échéant. Ils sont obligés de la convoquer de façon à ce qu'elle soit tenue dans un délai d'un mois si des actionnaires représentant un dixième du capital social l'exigent par écrit, en précisant l'ordre du jour. Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins un dixième du capital social souscrit peuvent demander l'inscription d'un ou de plusieurs points à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale. Cette demande doit être envoyée à la Société au moins cinq (5) jours avant la tenue de l'Assemblée Générale en question.

##### **11.2 Procédure de convocation d'une Assemblée Générale**

Les avis de convocation à chaque Assemblée Générale doivent contenir l'ordre du jour de l'Assemblée Générale en question.

Dans la mesure où toutes les actions sont nominatives, les convocations peuvent être faites par lettres recommandées, sauf si les destinataires ont individuellement accepté de recevoir la convocation par un autre moyen de communication garantissant l'information.

Lorsque les actions sont sous forme nominative et / ou sont émises au porteur, les avis de convocation doivent prendre la forme d'une annonce déposée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et publiée dans RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) ainsi que dans un journal luxembourgeois au moins 15 (quinze) jours avant la réunion pertinente.

En ce qui concerne les actionnaires en nom, l'avis de convocation leur est envoyé 8 (huit) jours avant l'assemblée par courrier, à moins qu'ils n'aient accepté par écrit de recevoir ces informations par un autre moyen de communication. La preuve de l'envoi de l'avis de convocation aux actionnaires en nom n'est pas requise.

Si tous les actionnaires de la Société sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale et déclarent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale tel que déterminé par le Conseil d'Administration ou par le(s) commissaire(s), le

cas échéant, celle-ci peut être tenue sans avis de convocation préalable. En outre, si tous les actionnaires de la Société sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale et acceptent à l'unanimité de déterminer l'ordre du jour de l'Assemblée Générale, celle-ci peut être tenue sans convocation préalable du Conseil d'Administration ou des commissaires aux comptes, le cas échéant.

Les documents dont il est fait mention à l'article 73 de la Loi de 1915 doivent être mis à disposition au siège social de la Société pour consultation par les actionnaires au moins huit (8) jours avant l'Assemblée Générale.

### **11.3 Droits attachés aux actions**

Chaque action confère une voix à son détenteur.

Le Conseil d'Administration peut, à sa seule discrétion, suspendre les droits de vote de tout actionnaire dans le cas où cet actionnaire a, par action ou omission, manqué au respect de ses obligations en vertu des Statuts ou de son acte de souscription.

Tout actionnaire peut renoncer, partiellement ou totalement, à l'exercice des droits de vote attachés à tout ou partie de ses actions. Une telle renonciation lie l'actionnaire concerné et s'impose à la Société dès sa notification, par écrit, par l'actionnaire concerné.

### **11.4 Conditions de *quorum* et de majorité, et nouvelle convocation d'une Assemblée Générale en cas de *quorum* non atteint**

Sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, les décisions de l'Assemblée Générale sont prises à la majorité des voix exprimées par les actionnaires présents ou représentés, aucun *quorum* de présence n'étant requis.

Toutefois, les décisions visant à modifier les Statuts ou la nationalité de la Société ne peuvent être adoptées que par une Assemblée Générale représentant au moins la moitié du capital social (le **Quorum de Présence**) et dont l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées, et le cas échéant, le texte de celles qui touchent à l'objet ou à la forme de la Société. Si le *Quorum* de Présence n'est pas atteint, une nouvelle Assemblée Générale peut être convoquée par des annonces déposées auprès du registre de commerce et des sociétés et publiées quinze (15) jours au moins avant l'Assemblée Générale au RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) et dans un journal luxembourgeois. Cette convocation reproduit l'ordre du jour et indique la date et le résultat de la précédente Assemblée Générale. La deuxième Assemblée Générale délibère valablement, quelle que soit la portion du capital représentée. Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix exprimées à chacune des Assemblées Générales.

Pour le calcul de la majorité concernant toute résolution d'une Assemblée Générale, les voix exprimées ne doivent pas inclure les voix attachées aux actions pour lesquelles l'actionnaire s'est abstenu de voter, a voté blanc ou nul ou n'a pas pris part au vote.

L'augmentation des engagements des actionnaires ne peut être décidée qu'avec l'accord unanime exprimé par un vote de tous les actionnaires.

### **11.5 Participation par procuration**

Chaque actionnaire peut prendre part à une Assemblée Générale de la Société en désignant par écrit une autre personne, actionnaire ou non, comme son mandataire. Des copies des procurations écrites envoyées par télécopie ou par courriel peuvent être acceptées par l'Assemblée Générale comme preuves de procurations écrites.

#### **11.6 Vote par correspondance**

Les actionnaires peuvent voter par écrit au moyen d'un formulaire, à condition que les formulaires portent : (i) les noms, prénoms, adresse et signature de l'actionnaire concerné, (ii) la mention des actions pour lesquelles l'actionnaire exerce son droit, (iii) l'ordre du jour tel que décrit dans la convocation ainsi que les projets de résolutions relatifs à chaque point de l'ordre du jour, et (iv) le vote (approbation, refus, abstention) pour chaque projet de résolution relatif aux points de l'ordre du jour. Pour pouvoir être pris en compte, les originaux des formulaires devront être reçus par la Société au moins soixante-douze (72) heures avant la tenue de l'Assemblée Générale.

#### **11.7 Participation à une Assemblée Générale par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire**

Tout actionnaire de la Société peut participer à une Assemblée Générale par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire grâce auquel : (i) les actionnaires participant à la réunion peuvent être identifiés, (ii) toute personne participant à la réunion peut entendre les autres participants et leur parler, (iii) la réunion est retransmise de façon continue, et (iv) les actionnaires peuvent valablement délibérer. La participation à une réunion tenue par un tel moyen de communication équivaudra à une participation en personne à ladite réunion.

#### **11.8 Bureau**

Les actionnaires élisent en leur sein un président de l'Assemblée Générale. Le président nomme un secrétaire et les actionnaires nomment un scrutateur. Le président, le secrétaire et le scrutateur forment le bureau de l'Assemblée Générale.

#### **11.9 Procès-verbaux et copies certifiées des réunions de l'Assemblée Générale**

Les procès-verbaux des réunions de l'Assemblée Générale sont signés par les membres du bureau de l'Assemblée Générale et par tout actionnaire qui exprime le souhait de signer.

Cependant, si les décisions de l'Assemblée Générale doivent être certifiées, des copies ou extraits à utiliser devant un tribunal ou ailleurs doivent être signés par le président du Conseil d'Administration ou par deux administrateurs conjointement.

### **ARTICLE 12. Administration de la Société**

#### **12.1 Nombre d'administrateurs minimum et conditions du mandat d'administrateur**

La Société doit compter au minimum trois administrateurs. Toutefois, lorsque la Société ne comporte qu'un Actionnaire Unique, ou lorsqu'il résulte d'une Assemblée Générale que la Société n'a qu'un Actionnaire Unique, le nombre d'administrateurs peut être limité à un seul administrateur, à savoir l'**Administrateur Unique**, jusqu'à l'Assemblée Générale ordinaire constatant l'existence de plusieurs actionnaires.

Tant que la Société n'a qu'un Administrateur Unique, l'Administrateur Unique a les mêmes



pouvoirs que ceux conférés au Conseil d'Administration. Dans une telle situation, toute référence dans les Statuts aux décisions prises ou aux pouvoirs exercés par le Conseil d'Administration doit être une référence aux décisions prises ou aux pouvoirs exercés par l'Administrateur Unique, excepté pour l'Article 13 (hormis l'Article 13.6) et l'Article 14, qui ne s'appliquent pas à l'Administrateur Unique. Les décisions prises par l'Administrateur Unique doivent être documentées sous forme de procès verbaux ou de résolutions écrites. Les procès verbaux ou résolutions écrites de l'Administrateur Unique doivent être signées par l'Administrateur Unique.

L'Administrateur Unique et les membres du Conseil d'Administration sont élus pour un mandat de six (6) ans au maximum et sont rééligibles.

## **12.2 Représentant permanent**

Lorsqu'une personne morale est nommée administrateur de la Société (la **Personne Morale**), la Personne Morale doit désigner une personne physique en tant que représentant permanent qui la représentera comme Administrateur Unique ou membre du Conseil d'Administration de la Société, conformément à l'article 51bis de la Loi de 1915.

## **12.3 Nomination, révocation et cooptation**

Les administrateurs sont élus par l'Assemblée Générale. L'Assemblée Générale détermine également le nombre d'administrateurs, leur rémunération et la durée de leur mandat.

Un administrateur peut être révoqué *ad nutum* et/ou peut être remplacé à tout moment par décision de l'Assemblée Générale.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, démission ou toute autre motif, les administrateurs restants pourront lors d'une réunion du Conseil d'Administration élire à la majorité des voix un nouvel administrateur afin de pourvoir au remplacement du poste devenu vacant jusqu'à la prochaine Assemblée Générale de la Société.

## **ARTICLE 13. Réunions du conseil d'administration**

### **13.1.Président**

Le Conseil d'Administration peut nommer un président (le **Président**) parmi ses membres et peut désigner un secrétaire, administrateur ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration. Le Président préside toutes les réunions du Conseil d'Administration. En son absence, les autres membres du Conseil d'Administration élisent un président *pro tempore* qui préside ladite réunion, au moyen d'un vote à la majorité simple des administrateurs présents ou représentés à la réunion.

### **13.2.Procédure de convocation d'une réunion du Conseil d'Administration**

Les réunions du Conseil d'Administration sont convoquées par le Président ou par deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation de la réunion du Conseil d'Administration.

Un avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration est donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre (24) heures avant le jour et l'heure prévus pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence sont mentionnés brièvement

dans l'avis de convocation.

La réunion peut être valablement tenue sans avis de convocation préalable si tous les administrateurs de la Société sont présents ou représentés lors de la réunion du Conseil d'Administration et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. En outre, si tous les membres du Conseil d'Administration sont présents ou représentés à une réunion et décident à l'unanimité d'établir un ordre du jour, la réunion pourra être tenue sans convocation préalable effectuée de la manière décrite ci-dessus.

Tout membre du Conseil d'Administration peut décider de renoncer à la convocation écrite en donnant son accord par écrit. Les copies de ces accords écrits qui sont transmises par télécopie ou par courriel peuvent être acceptées comme preuve des accords écrits à la réunion du Conseil d'Administration. Une convocation écrite spéciale n'est pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant aux lieux et dates prévus dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

### **13.3.Participation par procuration**

Tout membre du Conseil d'Administration peut se faire représenter au Conseil d'Administration en désignant par écrit un autre administrateur comme son mandataire. Des copies des procurations écrites transmises par télécopie ou par courriel peuvent être acceptées comme preuve des procurations à la réunion du Conseil d'Administration.

### **13.4.Participation par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire**

Tout administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire grâce auquel : (i) les administrateurs participant à la réunion peuvent être identifiés, (ii) toute personne participant à la réunion peut entendre les autres participants et leur parler, (iii) la réunion est retransmise de façon continue, et (iv) les administrateurs peuvent valablement délibérer. La participation à une réunion du Conseil d'Administration tenue par un tel moyen de communication équivaut à une participation en personne à une telle réunion. Une réunion du Conseil d'Administration tenue par un tel moyen de communication est réputée avoir lieu à Luxembourg.

### **13.5.Procédure**

#### **(a) Conditions de *quorum* et de majorité**

Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si la moitié au moins des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix exprimées par les administrateurs présents ou représentés. Si un administrateur s'est abstenu de voter ou n'a pas pris part au vote, son abstention ou sa non participation ne sont pas prises en compte pour le calcul de la majorité.

#### **(b) Participation par procuration**

Un administrateur peut représenter plusieurs administrateurs en vertu d'une procuration, à condition toutefois que deux administrateurs au moins soient présents à la réunion.

#### **(c) Voix prépondérante du Président**

Au cas où lors d'une réunion, il existe une parité des voix pour et contre une résolution, la voix du Président ou du président *pro tempore* de la réunion, le cas échéant, est prépondérante.

### **13.6. Conflits d'intérêts**

#### **(a) Procédure relative aux conflits d'intérêts**

Lorsqu'un administrateur de la Société a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société dans une opération de la Société soumise à l'approbation du conseil d'administration, ledit administrateur est tenu d'en prévenir le conseil d'administration lors de la réunion du conseil d'administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la réunion. L'administrateur ne peut pas prendre part aux délibérations portant sur cette opération, n'est pas comptabilisé dans le calcul du *quorum*, et ne peut pas voter les résolutions relatives à cette opération. L'opération et l'intérêt opposé de l'administrateur doivent être signalés à l'Assemblée Générale suivante.

#### **(b) Conflits d'intérêts de l'administrateur unique**

Tant que la Société a un administrateur unique, si cet administrateur unique a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale, opposé à celui de la Société dans le cadre d'une opération où la Société et l'administrateur unique sont parties, ce conflit d'intérêts doit être mentionné dans le procès verbal ou dans les résolutions écrites de l'administrateur unique, le cas échéant, approuvant l'opération.

#### **(c) Exceptions concernant un conflit d'intérêts**

Les articles 13.6(a) et 13.6(b) ne s'appliquent pas aux résolutions du Conseil d'Administration ou de l'administrateur unique relatives à des opérations courantes de la Société et conclues dans des conditions normales.

Tout administrateur de la Société qui occupe des fonctions d'administrateur, gérant, membre de la direction ou employé de toute société ou entreprise avec laquelle la Société est ou sera engagée dans des relations d'affaires ou des contrats ne sera pas considéré, du seul fait de ces relations avec ces autres sociétés ou entreprises, comme ayant un intérêt opposé à celui de la Société dans le cadre du présent Article 13.6.

#### **(d) Impact sur le *quorum***

Lorsque, en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre d'administrateurs requis en vue de délibérer et de voter n'est pas atteint, le Conseil d'Administration peut décider de soumettre la décision sur le point en question à l'Assemblée Générale.

### **13.7. Résolutions écrites**

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une résolution du Conseil d'Administration peut également être prise par écrit. Une telle résolution doit consister en un seul ou plusieurs documents contenant les résolutions signées par chaque administrateur manuellement ou électroniquement par une signature électronique conforme aux exigences de la loi luxembourgeoise. La date d'une telle résolution est la date de la dernière signature.

## **ARTICLE 14. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration**

### **14.1 Signature des procès-verbaux**

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par le Président ou le président *pro tempore*, le cas échéant ou par deux administrateurs quelconques ayant assisté à la réunion.

#### **14.2 Signature des copies ou extraits des procès-verbaux**

Les copies ou extraits de procès-verbaux, ou les résolutions écrites du Conseil d'Administration ou de l'Administrateur Unique, le cas échéant, destinés à servir en justice ou ailleurs sont signés par le Président, ou par deux membres du Conseil d'Administration.

#### **ARTICLE 15. Pouvoirs du conseil d'administration**

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles se rapportant à l'objet de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi de 1915 ou par les Statuts à l'Assemblée Générale sont attribués au Conseil d'Administration.

#### **ARTICLE 16. Délégation de pouvoirs**

##### **16.1 Gestion journalière**

Le Conseil d'Administration peut nommer un ou plusieurs délégués à la gestion journalière, qui peuvent être actionnaires ou membres du Conseil d'Administration ou non, et qui auront les pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière de la Société.

##### **16.2 Directeur général/Comités de direction**

La gestion de la Société peut être déléguée à un directeur général ou à un comité de direction.

Lorsqu'un directeur général ou un comité de direction est désigné, le Conseil d'Administration est chargé de surveiller et contrôler le directeur général ou le comité de direction.

##### **16.3 Représentant permanent de la Société**

Le Conseil d'Administration peut nommer une personne, actionnaire ou non, administrateur ou non, en qualité de représentant permanent de toute entité dans laquelle la Société est nommée comme membre du conseil d'administration. Ce représentant permanent agira de son propre chef, au nom et pour le compte de la Société, et engagera la Société en sa qualité de membre du conseil d'administration d'une telle entité.

##### **16.4 Délégation de pouvoirs pour l'exercice de certaines missions**

Le Conseil d'Administration est aussi autorisé à nommer une personne, administrateur ou non, pour l'exécution de missions spécifiques à tous les niveaux de la Société.

##### **16.5 Délégation à des comités spécifiques**

Le Conseil d'Administration peut décider la création de comités spécifiques. La composition de ces comités et les pouvoirs qui leurs sont conférés sont déterminés par le Conseil d'Administration. Les comités spécifiques exercent leurs activités sous la responsabilité du Conseil d'Administration.

## **ARTICLE 17. Signatures autorisées**

### **17.1 Pouvoir de signature des administrateurs**

La Société est engagée en toutes circonstances vis-à-vis des tiers par : (i) la signature conjointe de deux membres du Conseil d'Administration de la Société, ou (ii) la signature de l'Administrateur Unique en cas d'administrateur unique.

### **17.2 Pouvoirs de signature concernant la gestion journalière**

En ce qui concerne la gestion journalière, la Société sera engagée par la signature ou par la signature conjointe de deux personnes nommées à cet effet, conformément à l'Article 16.1 ci-dessus.

### **17.3 Pouvoirs de signature du directeur général ou des membres du comité de direction**

La Société est engagée vis-à-vis des tiers par (i) la signature du directeur général ou (ii) dans le cas d'un comité de direction, la signature conjointe de deux membres du comité de direction.

### **17.4 Pouvoirs spécifiques**

La Société est en outre engagée par la signature conjointe de toutes personnes ou la signature unique de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par la Société, et ce uniquement dans les limites des pouvoirs qui leur auront été conférés.

## **ARTICLE 18. Indemnisation**

La Société doit indemniser tout administrateur et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs testamentaires pour les dépenses raisonnablement contractées par lui en rapport avec toute action, tout procès ou toute procédure dans laquelle il serait impliqué en raison de ses fonctions actuelles ou antérieures d'administrateur de la Société ou, à sa requête, de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et de laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé, excepté en relation avec des affaires dans lesquelles il sera finalement jugé responsable (a) de faute lourde ou de faute intentionnelle vis-à-vis de personnes autres que la Société, ou (b) envers la Société en raison de toute action ou inaction en tant qu'administrateur.

En cas d'accord transactionnel, l'indemnisation sera seulement due en ce qui concerne les points couverts par l'accord transactionnel et pour lesquels la Société obtient l'avis d'un avocat que la personne qui doit être indemnisée n'a pas commis (a) une faute lourde ou une faute intentionnelle la rendant responsable envers toute personne autre que la Société, ou (b) des actes la rendant responsable vis-à-vis de la Société. Ce droit d'indemnisation n'exclut pas d'autres droits desquels il est titulaire.

## **ARTICLE 19. Réviseur d'entreprises agréé ou cabinet de révision agréé**

Les opérations de la Société seront supervisées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréé ou un cabinet de révision agréé. Ce ou ces derniers sont nommés par l'Assemblée Générale pour un mandat n'excédant pas 6 (six) ans et sont rééligibles.

## **ARTICLE 20. Exercice social**

L'exercice social commence le 1er janvier de chaque exercice social et se terminera le 31 décembre de chaque exercice social.

## **ARTICLE 21. Comptes annuels**

### **21.1 Responsabilité du Conseil d'Administration ou de l'Administrateur Unique**

Le Conseil d'Administration dresse les comptes annuels de la Société qui seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle.

### **21.2 Soumission des comptes annuels aux réviseurs d'entreprises agréé ou cabinet de révision agréé**

Au plus tard un (1) mois avant l'Assemblée Générale annuelle, le Conseil d'Administration soumet les comptes annuels ainsi que le rapport du Conseil d'Administration (le cas échéant) et tous autres documents afférents prescrits par la loi à l'examen du ou des réviseurs d'entreprises agréé ou cabinet de révision agréé de la Société ou du ou des réviseur(s) d'entreprises agréé(s), le cas échéant, qui rédige(nt) un rapport sur cette base.

### **21.3 Consultation des documents au siège social**

Les comptes annuels, le rapport du Conseil d'Administration (le cas échéant), le rapport du/des réviseur(s) d'entreprises agréé(s)/cabinet(s) de révision agréé(s), selon le cas, ainsi que tous les autres documents requis par la loi sont déposés au siège social de la Société au moins quinze (15) jours avant l'Assemblée Générale annuelle. Ces documents y sont mis à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter durant les heures de bureau ordinaires.

## **ARTICLE 22. Affectation des résultats**

### **22.1 Affectation à la réserve légale**

Il est prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui sont affectés à la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint dix pour cent (10%) du capital social de la Société, et il deviendra à nouveau obligatoire si la réserve légale descend en dessous du seuil de dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

### **22.2 Affectation des résultats par l'Assemblée Générale annuelle**

L'Assemblée Générale annuelle décide de l'affectation des résultats annuels, ainsi que la distribution de dividendes, le cas échéant, conformément à l'article 23.1 et aux règles applicables aux distributions prévues dans le présent Article 23.

### **22.3 Règles de distribution**

Lorsque l'Assemblée Générale décide de distributions au profit des actionnaires, au moyen de distributions de dividendes, de rachats d'actions ou de toute autre manière, prélevées sur les bénéfices et les réserves distribuables disponibles à cet effet, y compris la prime d'émission et le *capital surplus*, ces distributions sont effectuées sur toutes les actions au *prorata*.

### **22.4 Dividendes intérimaires**

(a) Distribution de dividendes intérimaires par le Conseil d'Administration

Conformément à l'article 72-2 de la Loi de 1915, des dividendes intérimaires peuvent être

distribués à tout moment, par le Conseil d'Administration, dans le respect des conditions cumulatives suivantes :

(i) un état comptable est établi par le Conseil d'Administration (**l'Etat Comptable Intérimaire**) (l'Etat Comptable Intérimaire doit faire l'objet d'un examen par un un réviseur d'entreprises agréé;

(ii) cet Etat Comptable Intérimaire montre qu'il y a suffisamment de bénéfices et d'autres réserves (y compris, et sans restriction, la prime d'émission et le capital surplus) disponibles pour distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne peut excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social pour lequel les comptes annuels ont été approuvés, le cas échéant, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables, et diminué des pertes reportées et du montant à allouer à la réserve légale; et

(iii) la décision de distribuer des dividendes intérimaires est prise par le Conseil d'Administration dans les deux (2) mois de la date de l'Etat Comptable Intérimaire.

Si les dividendes intérimaires versés excèdent le montant des bénéfices distribuables à la fin de l'exercice, l'excès en question, tel que reconnu par l'Assemblée Générale annuelle, doit, sauf décision contraire du Conseil d'Administration lors de la déclaration de dividendes, être considéré comme étant un acompte sur les dividendes futurs.

(b) Distribution de dividendes intérimaires par l'Assemblée Générale

Sans préjudice de la compétence du Conseil d'Administration prévue à l'article 22.4(a) ci-dessus, l'Assemblée Générale peut également distribuer des dividendes intérimaires de temps à autres, sous réserve de respecter les mêmes conditions (y compris l'examen de l'Etat Comptable Intérimaire).

## **22.5 Paiement des dividendes**

Les dividendes peuvent être payés en euros ou en toute autre devise choisie par le Conseil d'Administration et doivent être payés aux lieux et dates déterminés par le Conseil d'Administration, dans les limites de toute décision prise à ce sujet par l'Assemblée Générale (le cas échéant).

Les dividendes peuvent être payés en nature au moyen d'actifs de toute nature, et ces actifs doivent être évalués par le Conseil d'Administration selon les méthodes d'évaluation déterminés à sa seule discrétion.

## **ARTICLE 23. Dissolution et liquidation**

### **23.1 Principes applicables à la dissolution et la liquidation**

La Société peut être dissoute, à tout moment, par une décision de l'Assemblée Générale statuant comme en matière de modification des Statuts, tel que stipulé à l'Article 11. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par délibération de l'Assemblée Générale décidant de cette liquidation, sans préjudice d'autres modes de dissolution sans liquidation. L'Assemblée Générale déterminera également les pouvoirs et la rémunération du ou des liquidateurs.

### **23.2 Distribution du boni de liquidation**

Lors de la liquidation de la Société, les avoirs excédentaires de la Société disponibles pour être distribués aux actionnaires le seront pour toutes les actions au prorata, au moyen de paiement d'acomptes ou après le remboursement (ou la consignation des sommes nécessaires, le cas échéant) des dettes de la Société.

**ARTICLE 24. Loi applicable**

Toutes les questions qui ne sont pas régies expressément par les présents Statuts seront déterminées conformément au droit luxembourgeois.

**Pour copie conforme des statuts coordonnés.**

**Luxembourg, le 22 décembre 2017**

**Le notaire Edouard DELOSCH**



## ANNEXE 2 / ANNEX 2

### Considérations fiscales et comptables françaises / French tax and accounting matters

1. Les Sociétés Fusionnantes constatent que les succursales françaises de la Société Absorbée et de la Société Absorbante sont soumises à l'impôt sur les sociétés en France.
  2. Les Sociétés Fusionnantes conviennent que la Société Absorbée et la Société Absorbante ont l'intention de placer la Fusion sous le régime fiscal neutre pour les fusions prévu par la Directive 2009/133/CE du Conseil du 19 octobre 2009, telle qu'elle est transposée en droit fiscal français par l'article 210 A du Code général des impôts.
  3. Les Sociétés Fusionnantes notent que la Fusion sera traitée aux fins comptables comme étant effective au 1er janvier 2019 tant pour la Société Absorbée que pour la Société Absorbante.
  4. En application de l'article 210 A du Code général des impôts, la Société Absorbante s'engage, conformément à l'article 210 A du Code général des impôts, à :
    - a. conformément à l'article 210 A-3a du Code Général des Impôts, reprendre à son passif les provisions qui font l'objet d'une imposition différée au niveau de la Société Absorbée et qui ne sont pas devenues sans objet du fait de la Fusion ;
    - b. conformément à l'article 210 A-3b du Code Général des Impôts, se substituer à la Société Absorbée pour réintégrer les résultats qui auraient pu faire l'objet d'une imposition différée entre les mains de la Société Absorbée;
    - c. conformément à l'article 210 A-3c du Code Général des Impôts, calculer les plus-values réalisées ultérieurement lors de la cession des immobilisations non amortissables qui lui ont été apportées sur la base de la valeur fiscale qu'elles avaient dans les comptes de la Société Absorbée;
    - d. conformément à l'article 210 A-3d du Code général des impôts, réintégrer par parts égales dans son résultat imposable à l'impôt sur les sociétés (sur 15 ans pour les immeubles, droits relatifs à ces immeubles, agencements et aménagements de terrains amortissables sur une durée au moins égale à 15 ans, et 5 ans dans les autres cas), les plus-values réalisées
1. The Merging Companies note that the French branches of the Disappearing Company and of the Acquiring Company are subject to corporate income tax in France.
  2. The Merging Companies agree that both the Disappearing Company and the Acquiring Company intend to place the Merger under the neutral tax regime for mergers set forth in Council Directive 2009/133/EC of 19 October 2009, as implemented under French tax law in Article 210 A of the French Code général des impôts (the French Tax Code).
  3. The Merging Companies note that the Merger will be treated for accounting purposes as being effective on 1 January 2019 for both the Disappearing Company and the Acquiring Company.
  4. For French tax purposes, in accordance with Article 210 A of the French Tax Code, the Acquiring Company undertakes that it shall:
    - a. in accordance with Article 210 A-3a of the French Tax Code, take over in its liabilities the provisions which are subject to deferred taxation at the level of the Disappearing Company and which have not become without purpose as a result of the Merger;
    - b. in accordance with Article 210 A-3b of the French Tax Code, substitute itself for the Disappearing Company to add-back any results which may have been subject to deferred taxation in the hands of the Disappearing Company;
    - c. in accordance with Article 210 A-3c of the French Tax Code, compute the capital gains realised subsequently at the time of the sale of any non-depreciable fixed assets contributed to it based on the value they had for tax purposes in the accounts of the Disappearing Company;
    - d. in accordance with Article 210 A-3d of the French Tax Code, add-back in equal shares into its profits subject to French corporate tax (over 15 years for buildings, rights relating to these buildings, fixtures and fittings of lands which are amortisable over a period which at least equals to 15 years, and 5 years in the other cases), the capital gains realised at the time of the

lors de l'apport à la Société Absorbée des biens amortissables de cette dernière. Toutefois, la vente d'un bien amortissable entraîne l'imposition immédiate de la fraction de la plus-value relative à ce bien qui n'aurait pas encore été réintégrée à la date de cette vente. En contrepartie, les amortissements et plus-values ultérieurs sont calculés en fonction de la valeur qui leur est attribuée au moment de l'apport ; et

e. conformément à l'article 210 A-3e du Code Général des Impôts, inscrire à son bilan les éléments autres que les immobilisations à la valeur qu'ils avaient fiscalement dans les comptes de la Société Absorbée ou, le cas échéant, inclure dans le résultat de l'exercice au cours duquel la Fusion intervient, le bénéfice correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et leur valeur fiscale dans les comptes de la Société Absorbée.

5. Les Sociétés Fusionnantes conviennent que la Fusion sera soumise au droit d'enregistrement fixe prévu à l'article 816 du Code général des impôts.

contribution to it of the Disappearing Company's depreciable assets. However, the sale of a depreciable asset shall result in the immediate taxation of the fraction of the capital gain relating to this asset which might not yet have been added back on the date of such sale. In return, the subsequent depreciation and capital gains shall be calculated according to the value attributed to them at the time of the contribution; and

e. in accordance with Article 210 A-3e of the French Tax Code, record in its balance sheet elements other than the fixed assets at the value they had for tax purposes in the accounts of the Disappearing Company or, as the case may be, include in the results of the fiscal year during which the Merger occurs, the profit corresponding to the difference between the new value of these elements and the value they had, for tax purposes, in the accounts of the Disappearing Company.

5. The Merging Companies agree that the Merger shall be subject to the fixed registration duty set out in Article 816 of the French Tax Code.