

certified true copy

SE17/3

Brian Borg

Brian Borg

Board of Directors Report

Company Secretary

4 May 2023

REGISTRY

**RECEIVED**  
08 MAY 2023

Date .. 4 May .. 2023

**AS**

18 MAY 2023

OF COMPANIES

€1000 R1430472

**FORTEGRA EUROPE INSURANCE COMPANY SE**

---

**Board of Directors Report**

Relating to the proposed seat transfer of Fortegra Europe Insurance Company SE from Malta to Belgium

---

This report has been prepared by the board of directors, the administrative organ of the Company, (the "**Board**") of Fortegra Europe Insurance Company SE is made on 4<sup>th</sup> May 2023.

**Fortegra Europe Insurance Company SE** is a *Societas Europaea* registered under the laws of Malta with registered number SE 17 whose registered office is located at Office 13, Soho Office, The Strand, Fawwara Building, Triq L-Imsida, Gzira GZR 1401, Malta (the "**Company**").

## 1. BACKGROUND

- 1.1 The Company as an SE was formed on 4 May 2023, by the merger of Fortegra Belgium NV, a public limited liability company existing under the laws of Belgium, having its registered office at 11, Kolonienstraat, 1000 Brussels, Belgium, registered in the Belgian Crossroads Bank for Enterprises under number 0794601828 (Legal Entities Register of Brussels) into Fortegra Europe Insurance Company P.L.C., a public limited liability company existing under the laws of Malta, having its registered office at Office 13, SOHO Office The Strand, Fawwara Building, Triq L-Imsida, Gzira, GZR 1401, Malta, registered with the Malta Business Registry under number C 84703, pursuant to Articles 2(1), 17(2)(a) and 29(1) of the European Council Regulation (EC) No 2157/2001 on 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE) ("**SE Regulations**").
- 1.2 By virtue of a transfer proposal prepared by the Board (the "**Transfer Proposal**") in accordance with Article 8(2) of the SE Regulations, it is proposed that the Company transfers its registered office from Malta to Belgium (the "**Transfer**") pursuant to Article 8(1) of the SE Regulation. The proposed registered office in Belgium will be located at Level 11, Office 1148 Bastion Tower, Place du Champ de Mars 5, Brussels, Belgium.
- 1.3 This report (the "**Board Report**") has been prepared by the Board pursuant to Article 8(3) of the SE Regulations.
- 1.4 The purpose of this Board Report is to explain and justify:
  - a. the legal and economic aspects of the Transfer; and
  - b. the implications of the Transfer for the shareholders, creditors and employees of the Company.
- 1.5 The Transfer Proposal will be submitted to an extraordinary shareholders' meeting of the Company to be held in order to approve the Transfer in accordance with the terms and conditions of the Transfer Proposal (the "**Malta Transfer Meeting**"). Upon approval and delivery of the required certificate attesting to the completion of the Transfer acts and formalities pursuant to Article 8(8) of the SE Regulations, the Transfer will be acknowledged and confirmed by an extraordinary shareholders' meeting of the Company to be held before a notary public in Belgium (the "**Belgium Transfer Meeting**").
- 1.6 After the Malta Transfer Meeting and the Belgium Transfer Meeting, and in accordance with Article 8(10) of the SE Regulations, the Transfer will become effective as from the date the Company is registered with registered with "Crossroads Bank of Enterprises" (the "**Belgian Trade Register**") (the "**Effective Date**") which is expected to be on or around mid July 2023.
- 1.7 Pursuant to Article 8(13) of the SE Regulations, the new registered office of the Company is opposable vis-à-vis third parties as from the date of publication of the new registration of the Company with the Belgian Trade Register, it being understood that until the deletion of the Company's registration from the Malta Business Registry, third parties may continue to rely on the old address of the registered office, unless the Company proves that such third parties were aware of the new registered office.
- 1.8 The Belgian notary public will file the notarial deed established pursuant to the Belgium Transfer Meeting together with the New Articles (as defined below) with the relevant clerk's office in Belgium (the "**Belgian Registrar**") in order for the Belgian Registrar to perform the registration in the Belgian Trade Register and to publish an extract of the notarial deed in the Annexes to the Belgian State Gazette.

- 1.9 Following the new registration in Belgium the Belgian Registrar will notify the Malta Business Registry of such registration, and the Registrar in Malta will delete the Company from the Malta Business Registry, in accordance with Article 8(11) of the SE Regulations, and will publish such deletion in accordance with applicable law. Namely, the Malta Business Registry will publish such deletion by causing it to be published in the Government Gazette, or in a website maintained by it, a notice publicising the transfer of the registered office and specifying the date on which the Company was struck off the Malta Business Registry together with particulars of the said Company.
- 1.10 A notice of the registration and the removal of the Company is, after publication in the respective jurisdictions in accordance with Article 13 of the SE Regulations, to be placed in the official gazette of the European Union, in accordance with Article 14 of the SE Regulations.

## **2 LEGAL ASPECTS OF THE TRANSFER**

### **Justification for the Transfer**

- 2.1 Several factors contributed to the decision to redomicile to Belgium. As an initial matter, the Company must first point out that it believes that it has a good working relationship with the staff and leadership at the MFSA and will continue to work directly with them on a number of matters. Turning to the decision to redomicile to Belgium, the decision to expand into new lines of business, such as professional liability, general liability, and commercial property, prompted the Company to explore redomiciling to Belgium. With the shift in EU marketplace post-Brexit, the Company believes that Belgium will develop as more of an EU insurance hub. With the new lines of business being sought for its EU operations, the Company assessed that being strategically located in Belgium and near other important market players would enhance its long-term business opportunities within the EU. Indeed, Belgium has a strong regulatory reputation across the EU and is familiar with similar operating models and the commercial lines of business that the Company is planning on writing. Finally, Belgium is a more advantageous location relative to the UK, Hungary, and Czech Republic branches and has a significant multilingual insurance talent pool to complement the Company's business requirements. Applicable Laws.
- 2.2 After the Transfer, and in accordance with the SE Regulations, the Company will be regulated by the SE Regulations and in matters not covered by such SE Regulations, it will be regulated by the provisions applicable under Belgian law, being the Belgian Companies and Associations Code ("**BCAC**") and, as the case may be, the Act of 13 March 2016 on the status and supervision of insurance and reinsurance undertakings.

### **Articles of Association of the Company**

- 2.3 In connection with the Transfer, it is proposed (and required) to adopt new articles of association of the Company in accordance with the BCAC ("**New Articles**"). The New Articles will reflect the Belgian law provisions, notably in accordance with the BCAC. These New Articles will not substantially affect the rights of the shareholders of the Company. The New Articles will become effective upon the Effective Date substantially in the form set out in the Annex of the Transfer Proposal, subject to approval by the Malta Transfer Meeting and Belgium Transfer Meeting, prior to the Effective Date.

### **Regulatory Implications of the Transfer**

- 2.4 The Transfer is conditional upon the National Bank of Belgium ("**NBB**") authorising the Company as an insurance undertaking. From the Effective Date, the Company will cease to be an insurance undertaking authorised by the Malta Financial Services Authority ("**MFSA**") and instead be authorised and regulated as an insurance undertaking by the NBB. The Company will be authorised by the NBB as an insurance undertaking to carry out general

business in all classes of insurance which the Company is currently authorised by the MFSA and, in addition, class 1a, class 1b, class 2, class 6, class 7, class 12, class 13, class 14, credit 15 and class 17. Consequently, Fortegra will be authorized in Belgium to write risks in the following classes of insurance:

- i. Class 1a - Accident (excluding industrial injury and occupational diseases).
- ii. Class 1b - Accident (including industrial injury and occupational diseases).
- iii. Class 2 - Sickness
- iv. Class 3 - Land Vehicles (other than railway rolling stock).
- v. Class 6 - Ships (sea, lake and river and canal vessels).
- vi. Class 7 - Goods in Transit (including merchandise, baggage, and all other goods).
- vii. Class 8 - Fire & Natural forces
- viii. Class 9 - Other Damage to Property
- ix. Class 12 - Liability for ships (sea, lake and river and canal vessels).
- x. Class 13 - General Liability
- xi. Class 14 - Credit
- xii. Class 15 - Suretyship
- xiii. Class 16 - Miscellaneous Financial Loss
- xiv. Class 17 - Legal expenses
- xv. Class 18 - Assistance

- 2.5 In terms of the Article 8 (1) of the SE Regulations, the Transfer shall not result in the winding up of the Company or in the creation of a new legal person.
- 2.6 The Company will continue to enjoy the same passporting rights (both in terms of passporting by services and passporting by establishment) in EEA jurisdictions which the Company currently has. In addition, the Company will maintain its UK branch and will have authorization to write business in the UK in the same classes as described above.

### **3 ECONOMIC ASPECTS OF THE TRANSFER**

- 3.1 The solvency of the Company will remain unchanged immediately following the Transfer.
- 3.2 The Transfer is not expected to have any specific economic consequences as the business activities of the Company shall be continued following the implementation of the Transfer Proposal.

### **4 IMPLICATIONS FOR THE SHAREHOLDERS**

- 4.1 Following the implementation of the Transfer Proposal, the general shareholders' meetings of the two shareholders of the Company shall in principle be held at the registered office located in Belgium since the Company shall be governed by Belgian law.
- 4.2 The Company will also become tax resident in Belgium.

### **5 IMPLICATIONS FOR CREDITORS**

- 5.1 The financial position of the company shall not be significantly affected as a result of implementing the Transfer Proposal.
- 5.2 In order to protect the interests of its creditors the Company shall:
- a) deposit a copy of the Transfer Proposal with the Malta Business Registry. The Malta Business Registry will place a notice of receipt of the Transfer Proposal in the Gazette or on a website maintained by it, in accordance with Article 6 (2) of the Maltese Regulations; and
  - b) notify its creditors (of whose claim and address it is aware) of the proposed Transfer and their right to examine the Transfer Proposal and Board Report at the Company's registered office and, on request, to obtain copies of the Transfer Proposal and Board Report free of charge, not

later than one month before the Malta Transfer Meeting, in accordance with Article 8(4) of the SE Regulation; and

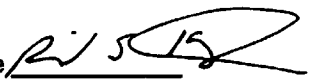
- c) All the members of the Board will make a declaration of solvency in accordance with Article 7 of the Maltese SE Regulations.
- d) The rights and obligations of the Company's creditors will following completion of the Transfer be subject to mandatory Belgium law instead of mandatory Maltese law. The Company makes no statement as to whether the applicable rules or regulations prior to or following the completion of the Transfer are more advantageous for its creditors.

## **6 IMPLICATIONS FOR THE EMPLOYEES**

- 6.1 The Company, its subsidiaries and its establishments currently have no employees. Therefore, there are no implications for employees and the employee involvement requirements pursuant to Article 12 of the SE Regulations are not required.

Signed by for and on behalf of

**FORTEGRA EUROPE INSURANCE  
COMPANY SE**

Signature 

Name: Richard S. Kahlbaugh

Position: Director

Signed by for and on behalf of

**FORTEGRA EUROPE INSURANCE  
COMPANY SE**

Signature 

Name: Michael Grasher

Position: Director

APPENDIX 1 – NEW ARTICLES

## **"CHAPTER I. NAME - REGISTERED OFFICE - CORPORATE OBJECT – DURATION.**

### **Article 1. LEGAL FORM - NAME.**

The company has the legal form of a European public company (*Societas Europaea*). It is called **"FORTEGRA EUROPE INSURANCE COMPANY"**. This name should always be preceded or followed by the abbreviation "SE".

### **Article 2. REGISTERED OFFICE.**

The registered office of the company is located in the Brussels region.

It can be transferred to any other place in Belgium, by decision of the Board of Directors, subject to complying with the language legislation applicable in the region to which it is transferred. In addition, the registered office can be transferred to another Member State of the European Union in accordance with articles 15:24 to 15:28 of the Code of Companies and Associations.

The company can, by decision of the Board of Directors, open places of business, administrative offices, subsidiaries, agencies and branches in Belgium or abroad.

### **Article 3. CORPORATE OBJECT.**

The company's corporate object consists of, both in Belgium and abroad, for its own account or for the account of third parties, alone or in cooperation with third parties, directly or indirectly:

1. the business of insurance and reinsurance;

2. operations arising directly therefrom, including managing, acquiring or transferring insurance, co-insurance or reinsurance portfolios and/ or acting as (re)insurance intermediary.

In view thereof, the company can cooperate with, participate in, or in any manner, directly or indirectly, take an interest in other companies, associations or businesses.

The company can register, use, purchase, acquire or transfer all types of intellectual property rights which directly or indirectly relate to its activities and can develop research activities.

The company can acquire, rent, let, produce, manage, transfer or exchange any movable or immovable, tangible or intangible asset. It can perform all immovable activities in any form whatsoever, including the purchase, sale, renting and letting of real property.

The company can give loans in any form, duration or amount. It can give guarantees both for its own obligations or for obligations of third parties, among others, by giving guarantees or vesting a mortgage or pledge over its goods, including its own business.

The company can perform the mandates of director or liquidator in companies and associations. It can assume the control over these companies and associations and advise them on optimizing their internal processes, operational management, internal organization and the like.

In general, the company can perform all commercial, industrial, financial, movable or immovable transactions that directly or indirectly relate to its corporate object or that could facilitate its realization in whole or in part.

### **Article 4. DURATION.**

The company exists for an indefinite duration.

## **CHAPTER II. - SHARE CAPITAL - SHARES - BONDS.**

### **Article 5. SHARE CAPITAL.**

The share capital amounts to 6,055,455.28 EUR.

It is represented by 7,490,000 shares, with a value of EUR 0.808472 EUR per share.

### **Article 6. PRE-EMPTION RIGHTS IN CASE OF CAPITAL INCREASE THROUGH CONTRIBUTION IN CASH.**

Upon each capital increase, the new shares that are subscribed for in cash should first be offered to the shareholders, pro rata to the proportion of the share capital that is represented by their shares.

The pre-emption rights can be exercised during a period of at least 15 days from the day of the opening of the subscription. This period is determined by the general shareholders' meeting.

The issuance of pre-emption rights and the period within which they can be exercised, are announced in accordance with article 7:189 of the Code of Companies and Associations.

The pre-emption rights can be traded during the entire subscription period.

Following the expiry of this period, when a public appeal on investors has not been made, the

Board of Directors will have the right to decide whether third parties can participate in the capital increase or whether the partial or entire non-exercise by the shareholders of their pre-emption rights results in a pro rata increase of the proportions of the shareholders that have already exercised their pre-emption rights.

The general shareholders' meeting can limit or lift the pre-emption rights in the interest of the company and in accordance with the attendance and majority requirements for a modification of the articles of association.

In that case, the proposal should be specifically mentioned in the notice of the general shareholders' meeting and the Board of Directors and the statutory auditor or, in his absence, an auditor or an external accountant designated by the Board of Directors, have to draft the reports that are provided for in article 7:191 of the Code of Companies and Associations. These reports are mentioned in the agenda and communicated to the shareholders.

When limiting or lifting the pre-emption rights, the general shareholders' meeting can determine that priority is given to the existing shareholders in issuing new shares, in which case the subscription period should be ten days.

When the pre-emption rights are limited or lifted in favour of one or more specific persons that are not employees of the company or one of its subsidiaries, the conditions as provided for in article 7:191 of the Code of Companies and Associations should be complied with.

#### **Article 7. CAPITAL INCREASE THROUGH CONTRIBUTION IN KIND.**

When a capital increase involves a contribution in kind, the statutory auditor or, in his absence, an auditor designated by the Board of Directors, first drafts a report. In a special report, to which the report of the statutory auditor/auditor is attached, the Board of Directors states why both the contribution and the proposed capital increase are in the interest of the company and, as the case may be, why the conclusions of the statutory auditor/auditor's report are deviated from.

In the instances and subject to the conditions permitted by articles 7:196 and 7:197 of the Code of Companies and Associations, the contribution in kind can occur under the responsibility of the Board of Directors without the prior drafting of a report by the Board of Directors and without report of the statutory auditor/auditor. If this possibility is used, the Board of Directors will, within one month following the effective date of the contribution in kind, file the legally required declaration in accordance with article 7:197 of the Code of Companies and Associations with the competent Clerk's Office of the Enterprise Court.

#### **Article 8. PAYMENT CALLS.**

Payments on the shares that have not been fully paid up should be made at the location and on the date determined by the Board of Directors, which can decide solely on the matter; the exercise of the rights attaching to these shares is suspended as long as the payments, duly called for and due, have not been made.

The Board of Directors can, following a notice of default by registered letter that has remained without consequence during one month, declare the shareholder forfeited and sell the shares that have not been paid, either directly to the other shareholders, or through the intervention of a third party. In this case, the price for the transfer is established based on the net equity of the company in the last balance sheet approved by the shareholders. The payment should be done in accordance with the conditions established by the Board of Directors.

#### **Article 9. NATURE OF THE SHARES.**

All shares are and remain registered.

Ownership of the shares results exclusively from registration in the share register. Certificates of this registration are issued to the holders of registered shares. Each share transfer will only become effective following the registration in the share register of the transfer declaration, dated and signed by the transferor and the transferee, or their representatives, or after fulfilling the formalities required by law for the transfer of receivables.

Towards the company, the shares are indivisible. The undivided owners should have themselves represented towards the company by a single person; as long as this has not been done, the rights attaching to these shares are suspended.

*If an agreement among the beneficiaries cannot be reached, then the competent court can, at the request of the most diligent party, appoint a temporary guardian to exercise the rights involved in the interest of the joint beneficiaries.*

*When two separate individuals hold the legal and beneficial title to the shares, all rights attaching to the shares, including the voting rights, are exercised by the holders of the beneficial title.*

**Article 10. TRANSFER OF SHARES, CONVERTIBLE BONDS AND WARRANTS.**

*The transfer of shares is not subject to any restriction.*

*This arrangement applies to all shares of the company, as well as to all possible convertible bonds and warrants issued by the company.*

**Article 11. ACQUISITION OF OWN SHARES OR CERTIFICATES.**

*The company can acquire its own shares or certificates.*

**Article 12. SHARES WITHOUT VOTING RIGHTS.**

*The company can, subject to complying with the conditions applicable to a modification of the articles of association, create shares without voting rights.*

**Article 13. BONDS, WARRANTS AND CERTIFICATES.**

*The company can at all times issue bonds by a decision of the Board of Directors.*

*However, the issuance of convertible bonds or warrants can only be decided by the general shareholders' meeting, deliberating in accordance with the provisions applicable to a modification of the articles of association.*

*The company can, in the interest of the company, provide its cooperation to a third party for the issuance by this third party of certificates that represent the securities of the company in accordance with the provisions of article 7:61 of the Code of Companies and Associations. The company can decide to bear the costs attached to the certification and to the incorporation and functioning of the issuer of the certificates. The certificate holders, the issuer of the certificates or third parties can only count on the cooperation of the company for the issuance of the certificates, if the company has confirmed its cooperation to the issuer in writing. The issuer of the certificates that relate to registered shares, should make himself known to the company in this capacity. The company includes this statement in the relevant securities register.*

**CHAPTER III. MANAGEMENT AND AUDIT.**

*The company adopts the one-tier system, within the meaning of Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE) and articles 15:17 and 15:18 of the Code of Companies and Associations. The Board of Directors will transfer its management powers to a management committee within the meaning of article 46 of the Act of 13 March 2016 on the status and supervision of insurance and reinsurance undertakings.*

**Article 14. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS.**

*The company is managed by a Board of Directors, composed of at least seven directors, physical persons, whether or not shareholders, that have first been approved by such regulatory authority as is responsible for the supervision of insurers in Belgium to perform its director role in the company (an "Approved Person"). The directors who are members of the management committee are referred to as executive directors, and the other directors are referred to as non-executive directors. The Board of Directors always consists of a majority of non-executive directors.*

*The directors are appointed for up to six years by the general shareholders' meeting.*

*A person ceases to be a director as soon as:*

- (i) that person loses its status as an Approved Person to perform its director role for the company or does no longer meets the regulatory conditions to qualify as an Approved Person;*
- (ii) a finding against that person is made following any enforcement action taken by such regulatory authority as is responsible for the supervision of insurers in Belgium;*
- (iii) that person ceases to be a director by virtue of any provision of the Code of Companies and Associations or is prohibited from being a director under the law of any European Economic Area state;*
- (iv) a bankruptcy order is made against that person or that person makes any arrangement or composition with its creditors generally;*
- (v) a registered medical practitioner who is treating that person gives a written opinion to the*

company stating that that person has become physically or mentally incapable of acting as a director of an insurance or reinsurance undertaking and may remain so for more than three months;

(vi) by reason of that person's mental health, a court makes an order which wholly or partly prevents that person from personally exercising any powers or rights which that person would otherwise have;

(vii) notification is received by the company from the director that the director is resigning from office, and such resignation has taken effect in accordance with its terms;

(viii) that person has been absent, without the permission of the board, from board meetings for six consecutive months; or

(ix) the director is removed from office by the general shareholders' meeting.

The preceding shall apply without prejudice to any employee participation arrangements determined pursuant to Directive 2001/86/EC.

The directors can be re-appointed.

A director whose term of appointment has come to an end, remains in function for so long as the general shareholders' meeting, for whatever reason, has not appointed his replacement.

In case of an early vacancy within the Board of Directors, for whatever reason, the remaining directors have the right to temporarily fill the vacancy until the general shareholders' meeting appoints a new director. The appointment is put on the agenda of the next general shareholders' meeting.

The Board of Directors can appoint a chairman among its non-executive members. If half of the directors are appointed by the employees, only a member appointed by the general shareholders' meeting may be elected chairman. In the absence of such appointment or in the absence of the chairman, the longest-serving of the directors present shall take the chair.

#### **Article 15. MEETINGS - DELIBERATION AND DECISION.**

The Board of Directors shall meet at least once every three months, at intervals as the Board thinks fit, to discuss the progress and foreseeable development of the company's business.

The Board of Directors is convened by the chairman, by a managing director or by two directors, at least three days before the date foreseen for the meeting.

The notice of the board meeting is validly given by letter, email or any other durable medium.

Each director that participates in a meeting of the Board of Directors or is represented at it is considered to have been given valid notice. A director can also waive invoking the absence or the irregularity of the notice, and this either before or after the meeting that he did not participate in.

The meetings of the Board of Directors are held in Belgium or abroad, at the place indicated in the notice.

Each director can by means of a document that carries his signature (including the digital signature as referred to in article 8.1, 3° of the Civil Code) give a power of attorney to another member of the Board of Directors to represent him at a specific meeting. A director can represent several of his colleagues and can, apart from his own vote, cast as many votes as he has received powers of attorney.

Except in case of force majeure, the Board of Directors can only validly deliberate and decide if at least half of its members is present or represented. If this condition is not met, a new meeting can be convened that will validly deliberate and decide on the items that appeared on the agenda of the previous meeting, if at least two directors are present.

The Board of Directors can meet by telephone or video conference.

Each decision of the Board of Directors is taken by a simple majority of the votes of the directors present or represented, and in case of an abstention by one or more of them, by majority of the other directors.

In case of deadlock, the person chairing the meeting has a casting vote.

In exceptional circumstances, when the urgent necessity and the interest of the company so require, decisions of the Board of Directors can be adopted by written resolutions of the directors. However, this procedure cannot be applied for establishing the annual accounts or using the authorised capital.

Without prejudice to the exceptions referred to in the Code of Companies and Associations, a director who, directly or indirectly, has an interest of a financial nature that conflicts with a decision or

transaction that pertains to the powers of the Board of Directors, has to inform the other directors before the Board of Directors takes a decision and the Board of Directors and the company have to observe the provisions of article 7:96 of the Code of Companies and Associations.

The decisions of the Board of Directors are recorded in minutes that are signed by the chairman of the meeting, the secretary and the members that so request. These minutes are included in a special register. The powers of attorney are attached to the minutes of the meeting for which they have been granted.

The copies or excerpts that have to be produced in legal proceedings or otherwise are validly signed by the chairman, by the managing director or by two directors.

#### **Article 16. MANAGEMENT POWERS - DIVISION WITHIN THE BOARD OF DIRECTORS.**

##### **§1. General**

The Board of Directors is vested with the most extensive power to perform all actions that are necessary or useful for accomplishing the corporate object, with the exception of those actions that are reserved to the general shareholders' meeting by law.

##### **§2. Advisory committees**

In accordance with the relevant provisions of the Belgian insurance laws and regulations, the Board of Directors can install one or more advisory committees (e.g., audit, risk and remuneration committees) in its core and under its responsibility. The Board of Directors will dictate their composition and their assignments.

##### **§3. Daily management**

In accordance with the relevant provisions of Belgian insurance laws and regulations, the Board of Directors can delegate the daily management of the company, the management of one or more sectors of its activities or the execution of the decisions of the Board of Directors, to one or more directors, managers or proxy holders, physical persons, whether or not shareholders.

If the daily management is delegated to a director, each such person is called "executive director". If the daily management is delegated to a third party, each such person is called "manager", "general manager" or any other title by which he is designated in the appointment decision.

The Board of Directors, as well as the proxy holders for the daily management within the context of this management, can also delegate specific powers to one or more persons of their choice.

##### **§4. Management committee**

In accordance with the provisions of the Act of 13 March 2016 on the status and supervision of insurance and reinsurance undertakings, the Board of Directors establishes a management committee. The Board of Directors delegates its management powers to the management committee, although such delegation cannot concern the general policy of the company or all acts that are reserved to the Board of Directors on the basis of other provisions of the law (including the provisions of the Act of 13 March 2016).

The conditions for the appointment of the members of the management committee, their dismissal, their remuneration, the duration of their mandate and the working method of the management committee are determined by the Board of Directors, in accordance with the provisions of the Law.

The Board of Directors is charged with the supervision of this committee.

A member of the management committee who, directly or indirectly, has an interest of a financial nature that conflicts with a decision or transaction that pertains to the powers of the management committee, has to inform the other members before the committee deliberates. Furthermore, the provisions of the Act of 13 March 2016 on the status and supervision of insurance and reinsurance undertakings have to be observed by the Board of Directors when delegating management powers to the management committee.

#### **Article 17. REPRESENTATION POWERS OF THE BOARD OF DIRECTORS.**

The company is validly represented towards third parties, in legal matters and in deeds, including those requiring the intervention of a public officer or a notary public, by two directors acting jointly.

Within the limits of the daily management, the company is also validly represented by one

member of the management committee or an executive director.

The company is also, within the limits of their powers, duly represented by proxyholders.

**Article 18. COSTS/EXPENSES OF THE DIRECTORS.**

The normal and justified expenses and costs, that the directors can prove were incurred in exercising their mandate, will be reimbursed and accounted for as general costs.

**Article 19. AUDIT.**

The audit of the financial condition of the company, of the annual accounts and of the regularity of the transactions that have to be included in the annual accounts is entrusted to one or more statutory auditors.

The statutory auditors are appointed by the general shareholders' meeting among the auditors, registered in the public register of the auditors or among the registered audit firms and duly recognized by the National Bank of Belgium. In accordance with article 3:61 of the Code of Companies and Associations, the statutory auditors are appointed for a renewable term of three years. They can during their term only be dismissed by the general shareholders' meeting for valid reasons. Dismissal of the statutory auditor during their term without valid reasons could result in damages being owed to the statutory auditor.

However, as long as the company can benefit from the exemption provided for in article 3:72 of the Code of Companies and Associations, each shareholder individually has the investigation and audit powers of a statutory auditor in accordance with article 3:101 of the Code of Companies and Associations.

Notwithstanding the above, the general shareholders' meeting always has the right to appoint a statutory auditor, and this regardless of the legal criteria. If a statutory auditor has not been appointed, each shareholder can be represented or assisted by an accountant. The remuneration of the accountant is borne by the company if the accountant was appointed with its approval, or if this remuneration was put at its charge by a judicial decision. In these instances, the observations of the accountant are communicated to the company.

**CHAPTER IV. GENERAL SHAREHOLDERS' MEETINGS.**

**Article 20. ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING - EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING.**

The annual shareholders' meeting will be held on 7 April of each year, at 14:00.

If this day is a Saturday, a Sunday or a public holiday, then the annual shareholders' meeting will be held on the next business day.

The annual shareholders' meeting shall be held at the registered office of the company or elsewhere in Belgium.

If the procedure for written resolutions as set out in article 33 of these articles of association is applied, then the company should receive the circular resolution mentioning the agenda and the proposed resolutions, signed and approved by all shareholders, at the latest on the date determined by these articles of association as the date for holding the annual shareholders' meeting.

A special or extraordinary shareholders' meeting can be convened whenever the interest of the company so requires.

The general shareholders' meetings can be convened by the Board of Directors or the statutory auditors. The general shareholders' meeting should be convened by the Board of Directors following a written request containing the agenda, addressed to the Board of Directors by one or more shareholders that represent at least 10% of the share capital. If, following a request made, a general shareholders' meeting is not held in due time and, in any event, within two months, the competent Enterprise Court may order that a general shareholders' meeting be convened within a given period or authorize either the shareholders who have requested it or their representatives to convene a general shareholders' meeting.

The special or extraordinary shareholders' meetings are held at the registered office of the company or at any other location communicated in the convocation letter or in any other manner.

**Article 21. NOTICE OF A GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING**

The notice of a general shareholders' meeting must state the agenda and be prepared in

accordance with article 7:165 of the Code of Companies and Associations.

The persons that should be given notice of a general shareholders' meeting pursuant to the Code of Companies and Associations and that participate in a meeting or are represented at it are considered to have been given valid notice.

The same persons can also, before or after the general shareholders' meeting which they did not participate in, waive invoking the absence of a notice or any irregularity in the notice.

One or more shareholders that own at least 10% of the share capital can request that one or more new items be placed on the agenda of a general shareholders' meeting. These new agenda items must be communicated to the Board of Directors within 48 hours following receipt of the notice. The proposal with the completed agenda is communicated at least eight days before the general shareholders' meeting by registered letter.

#### **Article 22. PUTTING AT DISPOSAL OF DOCUMENTS.**

Together with the notice, a copy of the documents that should be put at their disposal pursuant to the Code of Companies and Associations is sent to the holders of registered shares, to the directors and to the possible statutory auditors.

Without undue delay, those persons that have fulfilled the formalities to be admitted to the meeting at least seven days before the general shareholders' meeting, will be sent a copy of these documents. Persons that have fulfilled the formalities after this date receive a copy of these documents at the general shareholders' meeting.

Each shareholder, bond holder, warrant holder or holder of a certificate that has been issued with the cooperation of the company can, upon submission of his security, receive a copy of these documents free of charge at the registered office at any point in the 15 days preceding the general shareholders' meeting.

The persons that should receive documents at the occasion of the general shareholders' meeting pursuant to the Code of Companies and Associations, can before or after the general shareholders' meeting waive the documents being put at their disposal.

If the procedure of written resolutions as set out in article 33 of these articles of association is applied, then the Board of Directors shall, together with the circular resolution mentioned in the aforementioned article, send a copy of the documents that have to be put at their disposal pursuant to the Code of Companies and Associations to the holders of registered shares and the statutory auditors.

Each bond holder, warrant holder or holder of a certificate that has been issued with the cooperation of the company can, upon submission of his security, obtain a copy of these documents free of charge at the registered office.

#### **Article 23. ADMISSION TO THE MEETING.**

In order to be admitted to the general shareholders' meeting, each shareholder, if this is required in the notice, should, at least three business days before the date mentioned for the meeting, deposit his certificates of registered shares at the registered office or at the institutions mentioned in the notice.

The holders of bonds, warrants and certificates that have been issued with the cooperation of the company can attend the general shareholders' meeting with an advisory vote, subject to complying with the conditions for admission applicable to the shareholders.

Saturdays, Sundays and public holidays are not considered business days for the application of this article.

#### **Article 24. REPRESENTATION.**

Each shareholder can be represented at the general shareholders' meeting by a proxy, whether or not a shareholder. The powers of attorney appointing the proxy need to carry a signature (including the digital signature as referred to in article 8.1, 3° of the Civil Code).

The powers of attorney appointing the proxy should be communicated in writing by letter, email or any other durable medium and are deposited at the bureau of the meeting. In addition, the Board of Directors can require that they are filed at the place indicated by it at least three business days before the general shareholders' meeting.

Saturdays, Sundays and public holidays are not considered business days for the application of

this article.

**Articles 25. ATTENDANCE LIST.**

Before participating in the meeting, the shareholders or their proxies are required to sign the attendance list, stating the name, first name(s) and the domicile or the company name and the registered office of the shareholders and the number of shares that they represent.

**Article 26. COMPOSITION OF THE BUREAU - MINUTES.**

The general shareholders' meetings are chaired by the chairman of the Board of Directors or, in the absence of the latter, by his replacement or by a member of the meeting appointed by the latter. If the number of persons present so allows, the chairman of the meeting appoints a secretary and the meeting appoints two counters at the proposal of the chairman. The minutes of the general shareholders' meetings are signed by the members of the bureau and the shareholders that so request. These minutes are included in a special register.

**Article 27. DUTY TO REPLY DIRECTORS/STATUTORY AUDITORS.**

The directors reply to the questions that are asked by the shareholders at the meeting or in writing in respect of the exercise of their mandate and the agenda items insofar as the communication of the information or facts is not disadvantageous to the business interests of the company or the confidentiality that the company or its directors committed themselves to and without prejudice to article 49 of Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE).

The shareholders can, as soon as the notice has been published, ask the questions referred to in the first sentence in writing, which will be replied to during the meeting, insofar as the shareholders meet the conditions for admission provided for in article 23 of these articles of association. These questions can also be asked electronically at the address mentioned in the notice and should reach the company within a period of ten (10) days before the date of the general shareholders' meeting.

The statutory auditors reply to the questions that are asked by the shareholders in respect of their report insofar as the communication of information or facts is not disadvantageous to the business interests of the company or the confidentiality to which the company, its directors or the statutory auditor have committed themselves to.

**Article 28. POSTPONING THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING.**

The Board of Directors has the right, during the meeting, to postpone the decision of the general shareholders' meeting as referred to in article 20 of these articles of association regarding the approval of the annual accounts by three weeks. This postponement does not affect the other decisions taken, absent decision to the contrary by the general shareholders' meeting.

The Board of Directors should reconvene the general shareholders' meeting with the same agenda within the period of three weeks.

The formalities that had been fulfilled to participate in the first meeting, including the possible submission of securities and powers of attorney remain valid for the second meeting.

New submissions will be allowed within the periods of time and on the conditions mentioned in these articles of association.

The postponement can only occur once. The second general shareholders' meeting finally decides on the agenda items that had been postponed.

**Article 29. DELIBERATION - ATTENDANCE QUORUM.**

A meeting cannot decide on items that do not appear in the agenda, unless all shares are represented at the meeting and the decision is unanimously adopted.

The general shareholders' meeting can validly deliberate, regardless of the number of shares present or represented, except in the instances for which the law requires a specific attendance quorum.

**Article 30. VOTING RIGHT.**

Each share entitles to one vote.

Voting occurs by hand raising or name calling, unless the general shareholders' meeting decides otherwise by simple majority of the votes cast.

Each shareholder can also vote by letter by means of a form drafted by the Board of Directors, that contains the following information: (i) identification of the shareholder, (ii) number of votes to

which he is entitled and (iii) for each decision that has to be adopted by the general shareholders' meeting pursuant to the agenda, the reference "yes", "no" or "abstention". The shareholder that votes by letter may be required to comply with the formalities to be admitted to the general shareholders' meeting in accordance with article 23 of these articles of association.

**Article 31. MAJORITY.**

Except in the instances determined by law, decisions are adopted by majority of the votes that participate in the meeting. An abstention is disregarded when counting the votes.

**Article 32. EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING.**

The decision to modify the articles of association is adopted in accordance with the rules applicable to limited liability companies.

**Article 33. WRITTEN RESOLUTIONS.**

With the exception of decisions that should be recorded in a notarial deed, the shareholders can unanimously adopt all resolutions that pertain to the power of the general shareholders' meeting in writing.

For this purpose, the Board of Directors will send a circular resolution either by letter, email or any other durable medium, stating the agenda and the proposed resolutions to all shareholders, with the request to approve the proposed resolutions and return these duly signed within the period of time after receiving the circular resolution stated in the circular resolution to the registered office of the company or to any other location mentioned in the circular resolution.

If the approval of all shareholders on all agenda items and the procedure of written resolutions has not been obtained within this period of time, then the resolutions are considered not to have been adopted.

The statutory auditors and the holders of registered bonds or warrants, as well as the holders of registered certificates issued with the cooperation of the company have the right to learn of the decisions adopted at the registered office of the company.

**Article 34. COPIES AND EXCERPTS OF MINUTES.**

The copies and/or excerpts of the minutes of the general shareholders' meetings destined for third parties are signed by the chairman of the Board of Directors, by a managing director or by two directors. Their signature should be preceded by the reference to the capacity in which they act.

**CHAPTER V. FINANCIAL YEAR - ANNUAL ACCOUNTS - DIVIDENDS**

**- PROFIT DISTRIBUTION.**

**Article 35. FINANCIAL YEAR - ANNUAL ACCOUNTS - ANNUAL REPORT.**

The financial year starts on 1 January and ends on 31 December each year.

At the end of each financial year, the Board of Directors establishes an inventory, as well as the annual accounts consisting of the balance sheet, the profit and loss accounts and the clarification. These documents are established in accordance with the law and filed with the National Bank of Belgium.

In view of their filing, the annual accounts are validly signed by a director or by a person in charge of the daily management, or by a person explicitly authorised for this purpose by the Board of Directors.

In addition, the directors annually draft a report in accordance with article 3:5 of the Code of Companies and Associations. However, the directors are not required to draft an annual report for so long as the company meets the conditions of article 3:4 of the Code of Companies and Associations.

**Article 36. PROFIT DISTRIBUTION.**

Each year, at least 5% of the net profit is allocated to the formation of the legal reserve. This allocation ceases to be required as soon as the legal reserve amounts to 1/10 of the share capital.

Upon the proposal of the Board of Directors, the general shareholders' meeting decides on the allocation of the balance of the net profit.

**Article 37. DISTRIBUTION.**

The distribution of the dividends attributed by the general shareholders' meeting occurs on the dates and at the locations determined by it or by the Board of Directors.

Uncollected dividends expire after five years.

**Article 38. INTERIM DIVIDENDS.**

*The Board of Directors is competent to distribute an interim dividend on the result of the financial year, subject to complying with the conditions of article 7:213 of the Code of Companies and Associations.*

**Article 39. PROHIBITED DISTRIBUTION.**

*Each distribution of dividends that occurred in violation of the law should be reimbursed by the shareholder that has received it, if the company proves that the shareholder knew that the distribution to it violated the provisions or should have known this given the circumstances.*

**CHAPTER VI. DISSOLUTION AND LIQUIDATION.**

**Article 40. LOSSES.**

*a) When, as a result of losses incurred, the net equity has decreased below half of the share capital, then the general shareholders' meeting should convene within a period of at most two months following the moment the loss has been acknowledged or should have been acknowledged pursuant to provisions of the law or the articles of association, to, as the case may be, in accordance with the rules that apply to a modification of the articles of association, deliberate and decide on the dissolution of the company and possibly other measures announced in the agenda. The Board of Directors must justify its proposals in a special report that is put at the disposal of the shareholders 15 days before the general shareholders' meeting at the registered office of the company.*

*b) When the net equity has, as a result of losses incurred, decreased below 1/4 of the share capital, the dissolution of the company requires the approval of only 1/4 of the votes cast at the meeting.*

*c) When the net equity has decreased below the legally required minimum amount stated in article 4 of Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE), every interested party can claim the dissolution of the company in court. As the case may be, the court can grant the company a period to regularise its situation.*

**Article 41. DISSOLUTION AND LIQUIDATION.**

*In case of dissolution with liquidation, one or more liquidators may be appointed by the general shareholders' meeting.*

*If required by article 2:84 of the Code of Companies and Associations, the appointment of the liquidator(s) should be submitted to the approval of the President of the Enterprise Court.*

*They dispose of all powers mentioned in articles 2:87 to 2:92 of the Code of Companies and Associations, without the need for a specific authorization by the general shareholders' meeting. The general shareholders' meeting can, however, at all times limit these powers by simple majority.*

*If not all shares have been paid up to the same extent, the liquidators restore the balance, either by making additional payment calls, or by making advance payments.*

**Article 42. GATHERING OF ALL SHARES IN ONE HAND.**

*The gathering of all shares in one hand does not result in the automatic or judicial dissolution of the company. If, within one year, a new shareholder has not entered the company, or the latter has not been validly converted in a closed limited liability company or dissolved, the sole shareholder is considered the joint guarantor of all obligations of the company arisen after the gathering of all shares in its hands until a new shareholder enters the company or the publication of its conversion in a closed limited liability company or its dissolution.*

*The fact that all shares are gathered in one hand, as well as the identity of the sole shareholder should be mentioned in the company file at the Clerk's Office of the Enterprise Court of the judicial region within which the company has its registered office.*

*The sole shareholder exercises the powers of the general shareholders' meeting. He cannot transfer these powers.*

*The decisions of the sole shareholder that acts in lieu of the general shareholders' meeting are included in a register that is kept at the registered office of the company.*

*The agreements concluded between the sole shareholder and the company are, unless it involves customary transactions that occur under normal circumstances, registered in a document that should be filed together with the annual accounts.*

## **CHAPTER VII. GENERAL PROVISIONS.**

### **Article 43. ELECTION OF DOMICILE.**

*Each director, statutory auditor or liquidator of the company that is domiciled abroad, is during the term of his appointment considered to have elected domicile at the registered office of the company, where all communications, notifications and writs can be validly addressed to him/her.*

*The holders of registered shares are required to inform the company of each change of domicile. In the absence of notification, they are considered to have elected domicile at their previous domicile.*

### **Article 44. APPLICABLE LAW.**

*These articles of association are interpreted in accordance with the provisions of Belgian law.*

*For any matter that is not addressed in these articles of association, the provisions of Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE), the Law and the Code of Companies and Associations apply.*

*The provisions of these articles of association apply without prejudice to the mandatory applicable provisions of the Law and the Code of Companies and Associations, which at all times have priority over the provisions of these articles of association. In case of conflict between a (sub)provision of these articles of association and the mandatory provisions of the Law and/or the Code of Companies and Associations, this (sub)provision should be read or interpreted as meant to be in accordance with the applicable law or, as the case may be, considered not to have been written."*

## **"CHAPITRE I. DÉNOMINATION -SIÈGE SOCIAL -OBJET SOCIAL - DURÉE.**

### **Article 1. FORME JURIDIQUE - DÉNOMINATION.**

La société revête la forme juridique d'une société publique européenne (*Societas Europaea*). Elle est dénommée "**FORTEGRA EUROPE INSURANCE COMPANY**". Cette dénomination doit toujours être précédée ou suivie de la mention "SE".

### **Article 2. SIÈGE SOCIAL.**

Le siège social de la société est établi dans la région de Bruxelles.

Il peut être transféré en tout autre endroit en Belgique, par décision du conseil d'administration, moyennant le respect de la législation linguistique applicable dans la région où il est transféré. En outre, le siège social peut être transféré dans un autre Etat membre de l'Union européenne conformément aux articles 15:24 à 15:28 du Code des sociétés et des associations.

La société peut, par décision du conseil d'administration, établir des sièges d'exploitation, des sièges administratifs, des filiales, des agences et des succursales en Belgique ou à l'étranger.

### **Article 3. OBJET SOCIAL.**

L'objet social de la société consiste, tant en Belgique qu'à l'étranger, à agir pour son propre compte ou pour le compte de tiers, seule ou en collaboration avec des tiers, directement ou indirectement :

1. les activités d'assurance et de réassurance ;
2. les opérations qui en découlent directement, y compris la gestion, l'acquisition ou le transfert de portefeuilles d'assurance, de coassurance ou de réassurance et/ou l'activité d'intermédiaire en (ré)assurance.

À cet effet, l'entreprise peut coopérer, participer ou s'intéresser de quelque manière que ce soit, directement ou indirectement, à d'autres sociétés, associations ou entreprises.

La société peut enregistrer, utiliser, acheter, acquérir ou transférer tous types de droits de propriété intellectuelle directement ou indirectement liés à ses activités et peut développer des activités de recherche.

La société peut acquérir, louer, produire, gérer, transférer ou échanger tout bien meuble ou immeuble, corporel ou incorporel. Elle peut exercer toutes les activités immobilières sous quelque forme que ce soit, y compris l'achat, la vente, la location et la mise en location de biens immobiliers.

La société peut accorder des prêts sous n'importe quelle forme, durée ou montant. Elle peut donner des garanties tant pour ses propres obligations que pour les obligations de tiers, notamment en donnant des garanties ou en constituant une hypothèque ou un gage sur ses biens, y compris son propre fonds de commerce.

La société peut exercer des mandats d'administrateur ou de liquidateur dans des sociétés et des associations. Elle peut assumer le contrôle de ces sociétés et associations et les conseiller sur l'optimisation de leurs processus internes, la gestion opérationnelle, l'organisation interne, etc.

D'une manière générale, la société peut accomplir toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou de nature à faciliter la réalisation en tout ou en partie.

### **Article 4. DURÉE.**

La société est constituée pour une durée indéterminée.

## **CHAPITRE II. - CAPITAL SOCIAL - ACTIONS - OBLIGATIONS.**

### **Article 5. CAPITAL-ACTIONS.**

Le capital social est fixé à 6 055 455,28 EUR.

Il est représenté par 7 490 000 actions, d'une valeur de 0,808472 EUR par action.

### **Article 6. DROIT DE PRÉFÉRENCE EN CAS D'AUGMENTATION DE CAPITAL PAR APPORT EN NUMÉRAIRE.**

Lors d'augmentation de capital, les nouvelles actions souscrites en numéraire doivent d'abord être proposées aux actionnaires, au prorata de la proportion du capital social représentée par leurs actions.

Le droit de préférence peut être exercé pendant une période d'au moins 15 jours à compter du jour de l'ouverture de la souscription. Ce délai est fixé par l'assemblée générale.

*L'émission de droit de préférence et le délai dans lequel il peut être exercé est annoncé conformément à l'article 7:189 du Code des sociétés et des associations.*

*Le droit de préférence peut être négocié pendant toute la période de souscription.*

*À l'expiration de cette période, si un appel public aux investisseurs n'a pas été lancé, le conseil d'administration aura le droit de décider si des tiers peuvent participer à l'augmentation de capital ou si le non-exercice partiel ou total par les actionnaires de leur droit de préférence entraîne une augmentation au prorata des proportions des actionnaires qui ont déjà exercé leur droit de préférence.*

*L'assemblée générale peut limiter ou supprimer le droit de préférence dans l'intérêt de la société et conformément aux conditions de présence et de majorité requises pour une modification des statuts.*

*Dans ce cas, la proposition doit être spécifiquement mentionnée dans la convocation à l'assemblée générale et le conseil d'administration et le commissaire ou, en son absence, un auditeur ou un comptable externe désigné par le conseil d'administration, doivent rédiger les rapports prévus à l'article 7:191 du Code des sociétés et des associations. Ces rapports sont mentionnés dans l'ordre du jour et communiqués aux actionnaires.*

*Lors de la limitation ou de la suppression du droit de préférence, l'assemblée générale peut décider de donner la priorité aux actionnaires existants lors de l'émission de nouvelles actions, auquel cas la période de souscription doit être de dix jours.*

*Lorsque le droit de préférence est limité ou supprimé en faveur d'une ou plusieurs personnes déterminées qui ne sont pas des employés de la société ou d'une de ses filiales, les conditions prévues à l'article 7:191 du Code des sociétés et des associations doivent être respectées.*

#### **Article 7. AUGMENTATION DE CAPITAL PAR APPORT EN NATURE.**

*Lorsqu'une augmentation de capital comporte un apport en nature, le commissaire ou, en son absence, un réviseur d'entreprises désigné par le conseil d'administration, rédige d'abord un rapport. Dans un rapport spécial, auquel est joint le rapport du commissaire, le conseil d'administration expose les raisons pour lesquelles tant l'apport que l'augmentation de capital proposée sont dans l'intérêt de la société et, le cas échéant, les raisons pour lesquelles il s'écarte des conclusions du rapport du commissaire.*

*Dans les cas et sous réserve des conditions autorisées par les articles 7:196 et 7:197 du Code des sociétés et des associations, l'apport en nature peut être effectué sous la responsabilité du conseil d'administration sans la rédaction préalable d'un rapport par le conseil d'administration et sans rapport du commissaire/du réviseur d'entreprises. S'il est fait usage de cette possibilité, le conseil d'administration déposera, dans le mois qui suit la date effective de l'apport en nature, la déclaration légale requise conformément à l'article 7:197 du Code des sociétés et des associations auprès du greffe compétent du tribunal de l'entreprise.*

#### **Article 8. VERSEMENTS**

*Les versements sur les actions non entièrement libérées doivent être effectués à l'endroit et à la date déterminés par le conseil d'administration, qui peut décider seul de la question ; l'exercice des droits attachés à ces actions est suspendu tant que les versements, dûment appelés et exigibles, n'ont pas été effectués.*

*Le conseil d'administration peut, à la suite d'une mise en demeure par lettre recommandée restée sans effet pendant un mois, prononcer la déchéance de l'actionnaire et vendre les actions non libérées, soit directement aux autres actionnaires, soit par l'intervention d'un tiers. Dans ce cas, le prix de cession est établi sur la base de la situation nette de la société dans le dernier bilan approuvé par les actionnaires. Le paiement doit être effectué conformément aux conditions établies par le conseil d'administration.*

#### **Article 9. NATURE DES ACTIONS.**

*Toutes les actions sont et restent nominatives.*

*La propriété des actions résulte exclusivement de l'inscription au registre des actions. Des certificats de cette inscription sont délivrés aux détenteurs d'actions nominatives. Chaque transfert d'actions ne devient effectif qu'après l'inscription dans le registre des actions de la déclaration de*

transfert, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou leurs représentants, ou après l'accomplissement des formalités requises par la loi pour le transfert de créances.

A l'égard de la société, les actions sont indivisibles. Les propriétaires indivis doivent se faire représenter auprès de la société par une seule personne ; tant que cela n'a pas été fait, les droits attachés à ces actions sont suspendus.

Si un accord entre les bénéficiaires ne peut être trouvé, le tribunal compétent peut, à la demande de la partie la plus diligente, nommer un tuteur temporaire pour exercer les droits concernés dans l'intérêt des bénéficiaires conjoints.

Lorsque deux personnes distinctes détiennent le titre légal et le titre effectif des actions, tous les droits attachés aux actions, y compris les droits de vote, sont exercés par les détenteurs du titre effectif.

#### **Article 10. TRANSFERT D'ACTIONS, OBLIGATIONS CONVERTIBLES ET WARRANTS.**

Le transfert d'actions n'est soumis à aucune restriction.

Cette disposition s'applique à toutes les actions de la société, ainsi qu'à toutes les obligations convertibles et aux warrants émis par la société.

#### **Article 11. ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES OU DE CERTIFICATS.**

La société peut acquérir ses propres actions ou certificats.

#### **Article 12. ACTIONS SANS DROIT DE VOTE.**

La société peut, sous réserve de respecter les conditions applicables à une modification des statuts, créer des actions sans droit de vote.

#### **Article 13. OBLIGATIONS, WARRANTS ET CERTIFICATS.**

La société peut à tout moment émettre des obligations par décision du conseil d'administration.

Toutefois, l'émission d'obligations convertibles ou de warrants ne peut être décidée que par l'assemblée générale, délibérant conformément aux dispositions applicables à une modification des statuts.

La société peut, dans l'intérêt de la société, apporter sa collaboration à un tiers pour l'émission par ce tiers de certificats représentant les titres de la société conformément aux dispositions de l'article 7:61 du Code des sociétés et des associations. La société peut décider de prendre en charge les frais liés à la certification ainsi qu'à la constitution et au fonctionnement de l'émetteur des certificats. Les titulaires de certificats, l'émetteur des certificats ou les tiers ne peuvent compter sur la coopération de la société pour l'émission des certificats que si la société a confirmé sa coopération à l'émetteur par écrit. L'émetteur des certificats relatifs à des actions nominatives doit se faire connaître à la société en cette qualité. La société inclut cette déclaration dans le registre des titres concerné.

### **CHAPITRE III. ADMINISTRATION ET CONTRÔLE.**

La société adopte le système moniste, au sens du règlement (CE) n° 2157/2001 du Conseil du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE) et des articles 15:17 et 15:18 du Code des sociétés et des associations. Le Conseil d'administration transférera ses pouvoirs de gestion à un comité de gestion au sens de l'article 46 de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance.

#### **Article 14. COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.**

La société est gérée par un conseil d'administration, composé d'au moins sept administrateurs, personnes physiques, actionnaires ou non, qui ont été préalablement agréées par l'autorité réglementaire chargée du contrôle des assureurs en Belgique pour exercer leur rôle d'administrateur dans la société (une "**Personne Agréée**"). Les administrateurs qui sont membres du comité de direction sont appelés administrateurs exécutifs, et les autres administrateurs sont appelés administrateurs non exécutifs. Le conseil d'administration est toujours composé d'une majorité d'administrateurs non exécutifs.

Les administrateurs sont nommés pour un maximum de six ans par l'assemblée générale.

Une personne cesse d'être administrateur dès que :

(i) cette personne perd son statut de Personne Agréée pour exercer sa fonction d'administrateur de la société ou ne remplit plus les conditions réglementaires pour être qualifiée de Personne Agréée ;

(ii) une décision est rendue à l'encontre de cette personne à la suite d'une mesure d'exécution prise par l'autorité réglementaire chargée du contrôle des assureurs en Belgique ;

(iii) cette personne cesse d'être administrateur en vertu de toute disposition du Code des sociétés et des associations ou est interdite d'être administrateur en vertu de la loi de tout État de l'Espace économique européen ;

(iv) un jugement de faillite est rendue à l'encontre de cette personne ou cette personne conclut un arrangement ou un concordat avec ses créanciers en général ;

(v) un médecin agréé qui traite cette personne donne à la société un avis écrit indiquant que cette personne est devenue physiquement ou mentalement incapable d'exercer les fonctions d'administrateur d'une entreprise d'assurance ou de réassurance et qu'elle risque de le rester pendant plus de trois mois ;

(vi) en raison de la santé mentale de cette personne, un tribunal rend une ordonnance qui empêche totalement ou partiellement cette personne d'exercer personnellement les pouvoirs ou les droits qu'elle aurait autrement ;

(vii) la société a reçu de l'administrateur une notification l'informant qu'il démissionne de son poste et que cette démission a pris effet conformément à ses conditions ;

(viii) cette personne a été absente, sans l'autorisation du conseil, des réunions du conseil pendant six mois consécutifs ; ou

(ix) l'administrateur est révoqué par l'assemblée générale.

Ce qui précède s'applique sans préjudice de tout régime de participation des travailleurs déterminé conformément à la directive 2001/86/CE.

Les administrateurs peuvent être reconduits dans leurs fonctions.

Un administrateur dont le mandat a pris fin reste en fonction aussi longtemps que l'assemblée générale, pour quelque raison que ce soit, n'a pas nommé son remplaçant.

En cas de vacance prématurée au sein du conseil d'administration, quelle qu'en soit la raison, les administrateurs restants ont le droit d'occuper temporairement le poste vacant jusqu'à ce que l'assemblée générale nomme un nouvel administrateur. La nomination est inscrite à l'ordre du jour de la prochaine assemblée générale.

Le conseil d'administration peut nommer un président parmi ses membres non exécutifs. Si la moitié des administrateurs sont désignés par les travailleurs, seul un membre désigné par l'assemblée générale peut être élu président. À défaut d'une telle nomination ou en cas d'absence du président, la présidence est assurée par le plus ancien des administrateurs présents.

#### **Article 15. RÉUNIONS - DÉLIBÉRATIONS ET DÉCISIONS.**

Le conseil d'administration se réunit au moins une fois tous les trois mois, à la fréquence qu'il juge appropriée, pour discuter de la situation et de l'évolution prévisible des affaires de la société.

Le conseil d'administration est convoqué par le président, par un administrateur délégué ou par deux administrateurs, trois jours au moins avant la date prévue pour la réunion.

La convocation au conseil d'administration est valablement faite par lettre, e-mail ou tout autre support durable.

Chaque administrateur qui participe à une réunion du conseil d'administration ou qui s'y fait représenter est réputé avoir été valablement convoqué. Un administrateur peut également renoncer à invoquer l'absence ou l'irrégularité de la convocation, et ce avant ou après la réunion à laquelle il n'a pas participé.

Les réunions du conseil d'administration se tiennent en Belgique ou à l'étranger, au lieu indiqué dans la convocation.

Chaque administrateur peut, au moyen d'un document portant sa signature (y compris la signature numérique visée à l'article 8.1, 3° du Code civil), donner une procuration à un autre membre du conseil d'administration pour le représenter lors d'une réunion spécifique. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues et peut, outre son propre vote, exprimer autant de voix qu'il a reçu de procurations.

Sauf cas de force majeure, le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et décider que si la moitié au moins de ses membres est présents ou représentés. Si cette condition n'est pas

remplie, une nouvelle réunion peut être convoquée qui délibérera et décidera valablement sur les points figurant à l'ordre du jour de la réunion précédente, si au moins deux administrateurs sont présents.

Le conseil d'administration peut se réunir par téléphone ou par vidéoconférence.

Chaque décision du conseil d'administration est prise à la majorité simple des voix des administrateurs présents ou représentés et, en cas d'abstention d'un ou de plusieurs d'entre eux, à la majorité des autres administrateurs.

En cas de blocage, la personne qui préside la réunion a une voix prépondérante.

Dans des circonstances exceptionnelles, lorsque l'urgence et l'intérêt de la société l'exigent, les décisions du conseil d'administration peuvent être adoptées par des résolutions écrites des administrateurs. Toutefois, cette procédure ne peut être appliquée pour l'établissement des comptes annuels ou l'utilisation du capital autorisé.

Sans préjudice des exceptions prévues par le Code des sociétés et des associations, un administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à une décision ou à une opération relevant des pouvoirs du Conseil d'administration, doit en informer les autres administrateurs avant que le Conseil d'administration ne prenne une décision, et le Conseil d'administration et la société doivent respecter les dispositions de l'article 7:96 du Code des sociétés et des associations.

Les décisions du conseil d'administration sont consignées dans des procès-verbaux qui sont signés par le président de la réunion, le secrétaire et les membres qui en font la demande. Ces procès-verbaux sont consignés dans un registre spécial. Les procurations sont jointes au procès-verbal de la réunion pour laquelle elles ont été accordées.

Les copies ou extraits à produire en justice ou autrement sont valablement signés par le président, par l'administrateur délégué ou par deux administrateurs.

## **Article 16. POUVOIRS DE GESTION - RÉPARTITION AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.**

### **§1. Généralités**

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi réserve à l'assemblée générale.

### **§2. Comités consultatifs**

Conformément aux dispositions pertinentes des lois et règlements belges en matière d'assurance, le conseil d'administration peut créer un ou plusieurs comités consultatifs (par exemple, des comités d'audit, de risque et de rémunération) en son sein et sous sa responsabilité. Le conseil d'administration détermine leur composition et leurs missions.

### **§3. Gestion quotidienne**

Conformément aux dispositions pertinentes des lois et règlements belges en matière d'assurance, le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société, la gestion d'un ou plusieurs secteurs de ses activités ou l'exécution des décisions du conseil d'administration, à un ou plusieurs administrateurs, gérants ou fondés de pouvoir, personnes physiques, actionnaires ou non.

Si la gestion journalière est déléguée à un administrateur, cette personne est appelée "directeur exécutif". Si la gestion journalière est déléguée à un tiers, cette personne est dénommée "gérant", "directeur général" ou tout autre titre par lequel elle est désignée dans la décision de nomination.

Le conseil d'administration, ainsi que les mandataires pour la gestion journalière dans le cadre de cette gestion, peuvent également déléguer des pouvoirs spécifiques à une ou plusieurs personnes de leur choix.

### **§4. Comité de gestion**

Conformément aux dispositions de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance, le conseil d'administration institue un comité de direction. Le conseil d'administration délègue ses pouvoirs de gestion au comité de gestion, sans que cette délégation puisse porter sur la politique générale de la société ou sur tous les actes qui sont réservés au conseil d'administration sur la base d'autres dispositions légales (y compris les dispositions de la loi du 13 mars 2016).

Les conditions de nomination des membres du comité de direction, leur révocation, leur rémunération, la durée de leur mandat et la méthode de travail du comité de direction sont déterminées par le conseil d'administration, conformément aux dispositions de la loi.

Le conseil d'administration est chargé de superviser ce comité.

Un membre du comité de direction qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature financière qui entre en conflit avec une décision ou une opération relevant des compétences du comité de direction, doit en informer les autres membres avant que le comité ne délibère. En outre, les dispositions de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance doivent être respectées par le conseil d'administration lorsqu'il délègue des pouvoirs de gestion au comité de direction.

#### **Article 17. POUVOIRS DE REPRÉSENTATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.**

La société est valablement représentée à l'égard des tiers, en justice et dans les actes, y compris ceux qui requièrent l'intervention d'un officier public ou d'un notaire, par deux administrateurs agissant conjointement.

Dans les limites de la gestion journalière, la société est également valablement représentée par un membre du comité de direction ou un directeur exécutif.

La société est également, dans les limites de leurs pouvoirs, dûment représentée par des mandataires.

#### **Article 18. COÛTS/DÉPENSES DES ADMINISTRATEURS.**

Les dépenses et frais normaux et justifiés, dont les administrateurs peuvent prouver qu'ils ont été encourus dans l'exercice de leur mandat, seront remboursés et comptabilisés comme frais généraux.

#### **Article 19. CONTRÔLE**

Le contrôle de la situation financière de la société, des comptes annuels et de la régularité des opérations devant figurer dans les comptes annuels est confié à un ou plusieurs commissaires.

Les commissaires sont nommés par l'assemblée générale parmi les auditeurs inscrits au registre public des réviseurs d'entreprises ou parmi les cabinets d'audit enregistrés et dûment reconnus par la Banque nationale de Belgique. Conformément à l'article 3:61 du Code des sociétés et des associations, les commissaires sont nommés pour un mandat renouvelable de trois ans. Ils ne peuvent être révoqués en cours de mandat que par l'assemblée générale pour des raisons valables. La révocation du commissaire en cours de mandat sans motif valable peut entraîner l'octroi de dommages-intérêts au commissaire.

Toutefois, tant que la société peut bénéficier de l'exemption prévue à l'article 3:72 du Code des sociétés et des associations, chaque actionnaire dispose individuellement des pouvoirs d'investigation et de contrôle d'un commissaire conformément à l'article 3:101 du Code des sociétés et des associations.

Nonobstant ce qui précède, l'assemblée générale a toujours le droit de nommer un commissaire, et ce indépendamment des critères légaux. Si aucun commissaire n'a été désigné, chaque actionnaire peut se faire représenter ou assister par un expert-comptable. La rémunération de l'expert-comptable est supportée par la société si l'expert-comptable a été désigné avec son accord, ou si cette rémunération a été mise à sa charge par une décision de justice. Dans ces cas, les observations de l'expert-comptable sont communiquées à la société.

#### **CHAPITRE IV. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES.**

##### **Article 20. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE - ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE.**

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit le 7 avril de chaque année, à 14h00.

Si ce jour est un samedi, un dimanche ou un jour férié, l'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit le jour ouvrable suivant.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tient au siège de la société ou ailleurs en Belgique.

Si la procédure de résolution écrite prévue à l'article 33 des présents statuts est appliquée, la société doit recevoir la résolution circulaire mentionnant l'ordre du jour et les propositions de

*résolution, signée et approuvée par tous les actionnaires, au plus tard à la date fixée par les présents statuts pour la tenue de l'assemblée générale annuelle.*

*Une assemblée générale spéciale ou extraordinaire peut être convoquée chaque fois que l'intérêt de la société l'exige.*

*L'assemblée générale des actionnaires peut être convoquée par le conseil d'administration ou le commissaire. L'assemblée générale doit être convoquée par le conseil d'administration à la suite d'une demande écrite contenant l'ordre du jour, adressée au conseil d'administration, par un ou plusieurs actionnaires représentant au moins 10 % du capital social. Si, à la suite d'une demande, l'assemblée générale n'est pas tenue en temps utile et, en tout état de cause, dans un délai de deux mois, le tribunal de l'entreprise compétent peut ordonner la convocation d'une assemblée générale dans un délai déterminé ou autoriser les actionnaires ou leurs représentants à convoquer une assemblée générale.*

*Toute assemblée générale spéciale ou extraordinaire se tient au siège social de la société ou en tout autre lieu communiqué dans la lettre de convocation ou de toute autre manière.*

#### **Article 21. CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

*La convocation à l'assemblée générale doit indiquer l'ordre du jour et être préparée conformément à l'article 7:165 du Code des sociétés et des associations.*

*Les personnes qui doivent être convoquées à une assemblée générale en vertu du code des sociétés et des associations et qui participent à une assemblée ou y sont représentées sont considérées comme ayant été valablement convoquées.*

*Ces mêmes personnes peuvent également, avant ou après l'assemblée générale à laquelle elles n'ont pas participé, renoncer à invoquer l'absence de convocation ou toute irrégularité dans la convocation.*

*Un ou plusieurs actionnaires détenant au moins 10 % du capital social peuvent demander l'inscription d'un ou plusieurs nouveaux points à l'ordre du jour d'une assemblée générale. Ces nouveaux points doivent être communiqués au conseil d'administration dans les 48 heures suivant la réception de l'avis. La proposition avec l'ordre du jour complété est communiquée au moins huit jours avant l'assemblée générale par lettre recommandée.*

#### **Article 22. MISE À DISPOSITION DE DOCUMENTS.**

*Une copie des documents qui doivent être mis à disposition en vertu du code des sociétés et des associations est envoyée aux détenteurs d'actions nominatives, aux administrateurs et aux éventuels commissaires, en même temps que l'avis.*

*Les personnes qui ont rempli les formalités pour être admises à l'assemblée au moins sept jours avant l'assemblée générale recevront sans délai une copie de ces documents. Les personnes qui ont rempli les formalités après cette date recevront une copie de ces documents lors de l'assemblée générale.*

*Chaque actionnaire, détenteur d'obligations, détenteur de warrants ou détenteur d'un certificat émis avec la collaboration de la société peut, sur présentation de son titre, recevoir gratuitement une copie de ces documents au siège social à tout moment dans les 15 jours précédant l'assemblée générale.*

*Les personnes qui doivent recevoir des documents à l'occasion de l'assemblée générale en vertu du Code des sociétés et des associations peuvent, avant ou après l'assemblée générale, renoncer à ce que les documents soient mis à leur disposition.*

*Si la procédure des résolutions écrites prévue à l'article 33 des présents statuts est appliquée, le conseil d'administration envoie, en même temps que la résolution circulaire mentionnée dans l'article précité, une copie des documents qui doivent être mis à disposition en vertu du Code des sociétés et des associations aux détenteurs d'actions nominatives et aux commissaires.*

*Chaque détenteur d'obligation, de warrant ou de certificat émis avec la collaboration de la société peut, sur présentation de son titre, obtenir gratuitement une copie de ces documents au siège social.*

#### **Article 23. ADMISSION À L'ASSEMBLÉE.**

*Pour être admis à l'assemblée générale, chaque actionnaire, si la convocation le prévoit, doit, trois jours ouvrables au moins avant la date mentionnée pour l'assemblée, déposer ses certificats d'actions nominatives au siège social ou auprès des institutions mentionnées dans la convocation.*

*Les détenteurs d'obligations, de warrants et de certificats qui ont été émis avec la coopération de la société peuvent assister à l'assemblée générale avec un vote consultatif, sous réserve de respecter les conditions d'admission applicables aux actionnaires.*

*Les samedis, dimanches et jours fériés ne sont pas considérés comme des jours ouvrables pour l'application du présent article.*

#### **Article 24. REPRÉSENTATION.**

*Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, qu'il soit ou non actionnaire. Les procurations désignant le mandataire doivent comporter une signature (y compris la signature numérique visée à l'article 8.1, 3° du Code civil).*

*Les procurations désignant le mandataire doivent être communiquées par lettre écrite, e-mail ou tout autre support durable et sont déposées au bureau de l'assemblée. En outre, le conseil d'administration peut exiger que les procurations soient déposées à l'endroit indiqué par lui au moins trois jours ouvrables avant l'assemblée générale.*

*Les samedis, dimanches et jours fériés ne sont pas considérés comme des jours ouvrables pour l'application du présent article.*

#### **Articles 25. LISTE DE PRÉSENCE.**

*Avant de participer à l'assemblée, les actionnaires ou leurs mandataires sont tenus de signer la liste de présence, en indiquant le nom, le(s) prénom(s) et le domicile ou la dénomination sociale et le siège social des actionnaires et le nombre d'actions qu'ils représentent.*

#### **Article 26. COMPOSITION DU BUREAU - PROCÈS-VERBAUX.**

*L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, en cas d'absence de celui-ci, par son remplaçant ou par un membre de l'assemblée désigné par ce dernier. Si le nombre de personnes présentes le permet, le président de l'assemblée désigne un secrétaire et l'assemblée désigne deux scrutateurs sur proposition du président. Les procès-verbaux des assemblées générales sont signés par les membres du bureau et les actionnaires qui le demandent. Ces procès-verbaux sont consignés dans un registre spécial.*

#### **Article 27. OBLIGATION DE RÉPONDRE AUX ADMINISTRATEURS/COMMISSAIRES.**

*Les administrateurs répondent aux questions posées par les actionnaires lors de l'assemblée ou par écrit concernant l'exercice de leur mandat et les points à l'ordre du jour, dans la mesure où la communication des informations ou des faits ne porte pas atteinte aux intérêts commerciaux de la société ou à la confidentialité à laquelle la société ou ses administrateurs se sont engagés et sans préjudice de l'article 49 du règlement (CE) n° 2157/2001 du Conseil du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE).*

*Les actionnaires peuvent, dès la publication de l'avis, poser par écrit les questions visées à la première phrase, auxquelles il sera répondu au cours de l'assemblée, pour autant que les actionnaires remplissent les conditions d'admission prévues à l'article 23 des présents statuts. Ces questions peuvent également être posées par voie électronique à l'adresse mentionnée dans l'avis et doivent parvenir à la société dans un délai de dix (10) jours avant la date de l'assemblée générale.*

*Les commissaires répondent aux questions posées par les actionnaires au sujet de leur rapport dans la mesure où la communication d'informations ou de faits n'est pas préjudiciable aux intérêts commerciaux de la société ou à la confidentialité à laquelle la société, ses administrateurs ou le commissaire se sont engagés.*

#### **Article 28. REPORT DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE.**

*Le conseil d'administration a le droit, au cours de la réunion, de reporter de trois semaines la décision de l'assemblée générale visée à l'article 20 des présents statuts concernant l'approbation des comptes annuels. Ce report n'affecte pas les autres décisions prises, sauf décision contraire de l'assemblée générale.*

*Le conseil d'administration doit reconvoquer l'assemblée générale avec le même ordre du jour dans un délai de trois semaines.*

*Les formalités qui avaient été remplies pour participer à la première réunion, y compris la présentation éventuelle de titres et de procurations, restent valables pour la deuxième réunion.*

*De nouvelles soumissions seront autorisées dans les délais et aux conditions mentionnés dans les présents statuts.*

*L'ajournement ne peut avoir lieu qu'une seule fois. La deuxième assemblée générale décide finalement des points de l'ordre du jour qui ont été reportés.*

**Article 29. DÉLIBÉRATION - QUORUM DE PRÉSENCE.**

*Une assemblée ne peut statuer sur des points qui ne figurent pas à l'ordre du jour, à moins que toutes les actions soient représentées à l'assemblée et que la décision soit adoptée à l'unanimité.*

*L'assemblée générale peut valablement délibérer, quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées, sauf dans les cas où la loi exige un quorum de présence spécifique.*

**Article 30. DROIT DE VOTE.**

*Chaque action donne droit à une voix.*

*Le vote se fait à main levée ou par appel nominal, à moins que l'assemblée générale n'en décide autrement à la majorité simple des voix exprimées.*

*Chaque actionnaire peut également voter par lettre au moyen d'un formulaire rédigé par le conseil d'administration, qui contient les informations suivantes : (i) l'identification de l'actionnaire, (ii) le nombre de voix auquel il a droit et (iii) pour chaque décision qui doit être adoptée par l'assemblée générale conformément à l'ordre du jour, la mention "oui", "non" ou "abstention". L'actionnaire qui vote par lettre peut être tenu d'accomplir les formalités pour être admis à l'assemblée générale conformément à l'article 23 des présents statuts.*

**Article 31. MAJORITÉ.**

*Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont adoptées à la majorité des voix qui participent à la réunion. L'abstention n'est pas prise en compte dans le décompte des voix.*

**Article 32. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE.**

*La décision de modifier les statuts est adoptée conformément aux règles applicables aux sociétés à responsabilité limitée.*

**Article 33. RÉOLUTIONS ÉCRITES.**

*À l'exception des décisions qui doivent être consignées dans un acte notarié, les actionnaires peuvent adopter à l'unanimité toutes les résolutions qui relèvent du pouvoir de l'assemblée générale par écrit.*

*À cette fin, le conseil d'administration enverra une résolution circulaire, soit par lettre, soit par e-mail, soit par tout autre moyen durable, indiquant l'ordre du jour et les résolutions proposées à tous les actionnaires, en leur demandant d'approuver les résolutions proposées et de les renvoyer dûment signées dans le délai indiqué dans la résolution circulaire, au siège social de la société ou à tout autre endroit mentionné dans la résolution circulaire.*

*Si l'approbation de tous les actionnaires sur tous les points de l'ordre du jour et sur la procédure des résolutions écrites n'a pas été obtenue dans ce délai, les résolutions sont considérées comme n'ayant pas été adoptées.*

*Les commissaires et les détenteurs d'obligations ou de warrants nominatifs, ainsi que les détenteurs de certificats nominatifs émis avec la collaboration de la société, ont le droit de prendre connaissance des décisions adoptées au siège de la société.*

**Article 34. COPIES ET EXTRAITS DE PROCÈS-VERBAUX.**

*Les copies et/ou extraits des procès-verbaux des assemblées générales destinés aux tiers sont signés par le président du conseil d'administration, par un administrateur délégué ou par deux administrateurs. Leur signature doit être précédée de la mention de la qualité en laquelle ils agissent.*

**CHAPITRE V. EXERCICE SOCIAL - COMPTES ANNUELS - DIVIDENDES**  
**- RÉPARTITION BÉNÉFICIAIRE.**

**Article 35. EXERCICE SOCIAL - COMPTES ANNUELS - RAPPORT ANNUEL.**

*L'exercice financier commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.*

A la fin de chaque exercice, le conseil d'administration établit un inventaire, ainsi que les comptes annuels composés du bilan, du compte de résultats et de la clarification. Ces documents sont établis conformément à la loi et déposés à la Banque nationale de Belgique.

En vue de leur dépôt, les comptes annuels sont valablement signés par un administrateur ou par une personne chargée de la gestion journalière, ou par une personne explicitement autorisée à cet effet par le conseil d'administration.

En outre, les administrateurs rédigent chaque année un rapport conformément à l'article 3:5 du Code des sociétés et des associations. Toutefois, les administrateurs ne sont pas tenus de rédiger un rapport de gestion tant que la société remplit les conditions de l'article 3:4 du Code des sociétés et des associations.

#### **Article 36. RÉPARTITION DES BÉNÉFICES.**

Chaque année, 5 % au moins du bénéfice net sont affectés à la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire dès que la réserve légale atteint 1/10 du capital social.

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide de l'affectation du solde du bénéfice net.

#### **Article 37. DISTRIBUTION.**

La distribution des dividendes attribués par l'assemblée générale a lieu aux dates et aux lieux déterminés par elle ou par le conseil d'administration.

Les dividendes non perçus expirent après cinq ans.

#### **Article 38. ACOMPTES SUR DIVIDENDES.**

Le conseil d'administration est compétent pour distribuer un dividende intérimaire sur le résultat de l'exercice, sous réserve de respecter les conditions de l'article 7:213 du Code des sociétés et des associations.

#### **Article 39. DISTRIBUTION INTERDITE.**

Chaque distribution de dividendes effectuée en violation de la loi doit être remboursée par l'actionnaire qui l'a reçue, si la société prouve que l'actionnaire savait que la distribution à son profit violait les dispositions ou aurait dû le savoir compte tenu des circonstances.

### **CHAPITRE VI. DISSOLUTION ET LIQUIDATION.**

#### **Article 40. PERTES.**

a) Lorsque, par suite de pertes subies, les capitaux propres sont devenus inférieurs à la moitié du capital social, l'assemblée générale doit se réunir pour délibérer et décider de la dissolution de la société et éventuellement d'autres mesures annoncées dans l'ordre du jour dans un délai maximum de deux mois à compter du moment où la perte a été constatée ou aurait dû l'être en vertu des dispositions légales ou statutaires, le cas échéant, conformément aux règles applicables à une modification des statuts. Le conseil d'administration doit justifier ses propositions dans un rapport spécial qui est mis à la disposition des actionnaires 15 jours avant l'assemblée générale au siège de la société.

b) Lorsque les capitaux propres sont devenus inférieurs au quart du capital social à la suite de pertes subies, la dissolution de la société ne requiert que l'approbation du quart des voix exprimées à l'assemblée.

c) Lorsque les capitaux propres sont inférieurs au montant minimum légal prévu à l'article 4 du règlement (CE) n° 2157/2001 du Conseil du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE), toute personne intéressée peut demander la dissolution de la société devant le tribunal. Le cas échéant, le tribunal peut accorder à la société un délai pour régulariser sa situation.

#### **Article 41. DISSOLUTION ET LIQUIDATION.**

En cas de dissolution avec liquidation, un ou plusieurs liquidateurs peuvent être nommés par l'assemblée générale.

Si l'article 2:84 du Code des sociétés et des associations l'exige, la nomination du ou des liquidateurs doit être soumise à l'approbation du président du tribunal de l'entreprise.

Les liquidateurs disposent de tous les pouvoirs mentionnés aux articles 2:87 à 2:92 du Code des sociétés et des associations, sans qu'une autorisation spécifique de l'assemblée générale soit

nécessaire. L'assemblée générale peut toutefois à tout moment limiter ces pouvoirs à la majorité simple.

*Si toutes les actions n'ont pas été libérées dans la même mesure, les liquidateurs rétablissent l'équilibre, soit en procédant à des appels de fonds supplémentaires, soit en effectuant des versements anticipés.*

#### **Article 42. REGROUPEMENT DE TOUTES LES ACTIONS EN UNE SEULE MAIN.**

*La réunion de toutes les actions en une seule main n'entraîne pas la dissolution automatique ou judiciaire de la société. Si, dans un délai d'un an, un nouvel associé n'est pas entré dans la société, ou si celle-ci n'a pas été valablement transformée en société à responsabilité limitée fermée ou dissoute, l'associé unique est considéré comme le garant solidaire de toutes les obligations de la société nées après le regroupement de toutes les parts sociales entre ses mains jusqu'à l'entrée d'un nouvel associé dans la société ou la publication de sa transformation en société à responsabilité limitée fermée ou de sa dissolution.*

*Le fait que toutes les actions soient réunies en une seule main, ainsi que l'identité de l'actionnaire unique, doivent être mentionnés dans le dossier de la société au greffe du tribunal de l'entreprise de la région judiciaire dans laquelle la société a son siège social.*

*L'associé unique exerce les pouvoirs de l'assemblée générale. Il ne peut pas transférer ces pouvoirs.*

*Les décisions de l'associé unique qui agit en lieu et place de l'assemblée générale sont consignées dans un registre tenu au siège de la société.*

*Les conventions conclues entre l'associé unique et la société sont, sauf s'il s'agit de transactions habituelles se produisant dans des circonstances normales, enregistrées dans un document qui doit être déposé en même temps que les comptes annuels.*

#### **CHAPITRE VII. DISPOSITIONS GÉNÉRALES.**

##### **Article 43. ÉLECTION DE DOMICILE.**

*Chaque administrateur, commissaire ou liquidateur de la société domicilié à l'étranger est considéré, pendant la durée de son mandat, comme ayant élu domicile au siège de la société, où toutes les communications, notifications et assignations peuvent lui être valablement adressées.*

*Les détenteurs d'actions nominatives sont tenus d'informer la société de tout changement de domicile. En l'absence de notification, ils sont considérés comme ayant élu domicile à leur ancien domicile.*

##### **Article 44. DROIT APPLICABLE.**

*Les présents statuts sont interprétés conformément aux dispositions de la loi belge.*

*Pour toute question non traitée dans les présents statuts, les dispositions du règlement (CE) n° 2157/2001 du Conseil du 8 octobre 2001 relatif au statut de la société européenne (SE), de la loi et du code des sociétés et des associations s'appliquent.*

*Les dispositions des présents statuts s'appliquent sans préjudice des dispositions impératives applicables de la Loi et du Code des sociétés et des associations, qui ont toujours priorité sur les dispositions des présents statuts. En cas de conflit entre une (sous-)disposition des présents statuts et les dispositions impératives de la Loi et/ou du Code des sociétés, cette (sous-)disposition doit être lue ou interprétée comme étant conforme à la loi applicable ou, le cas échéant, considérée comme n'ayant pas été rédigée."*