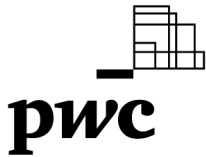


Report of the “Réviseur  
d’entreprises agréé”  
on the merger plan relating to the  
merger by absorption of  
BenevolentAI S.A. into Osaka  
Holdings S.à r.l. dated  
5 February 2025



## To the Shareholders of

BenevolentAI S.A.  
9 rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

## Report of the “Réviseur d’entreprises agréé” on the merger plan relating to the merger by absorption of BenevolentAI S.A. into Osaka Holdings S.à r.l. dated 05 February 2025

---

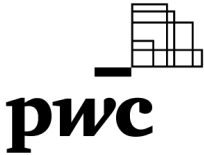
### 1 Introduction

In connection with our appointment by the Board of Directors of BenevolentAI S.A. as “Réviseur d’entreprises agréé” and in accordance with article 1021-6 of the amended Law of 10 August 1915 (the “Luxembourg Law”), we are pleased to submit our report on the merger plan relating to the merger by absorption (hereafter the “Merger”) of BenevolentAI S.A., a public limited company (Société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 9 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (R.C.S. Luxembourg) under number B255412 (the “Absorbed Company”) into Osaka Holdings S.à r.l., a private limited liability company (Société à responsabilité limitée) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 9 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (R.C.S. Luxembourg) under number B288631 (the “Absorbing Company”) and together with the Absorbed Company being hereafter referred to as the “Merging Companies”.

The draft common terms of Merger (hereafter the “Draft Common Terms of Merger” as attached in Appendix A) have been approved by the Board of Directors of the Absorbed Company on 5 February 2025 and has been filed in the Luxembourg Trade and Companies Register (R.C.S. Luxembourg) on 12 February 2025.

### 2 Overall description of the transaction

The Draft Common Terms of Merger dated 05 February 2025 in relation to a merger by absorption provide that *“these draft common terms of merger (the “Common Merger Terms”) have been prepared by the board of managers of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company (each, a “Board” and collectively, the “Boards”) in order to implement a legal merger by absorption in accordance with Articles 1021-1 et seq. of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.”* And *“By virtue of the legal merger described herein and subject to the approval by the shareholders of each of the Companies at the General Meetings (as defined below), the Absorbed Company will be merged into the Absorbing Company (merger by absorption), and all its assets, liabilities, rights, obligations and contracts will be transferred to the Absorbing Company under universal title of succession.”*



The Merger will become effective, in accordance with Articles 1021-13 and 1021-14 of the Luxembourg Law, between the Merging Companies when the General Meetings have adopted the concurring approval decisions (the “Merger Date”).

### **3 Description of the Draft Common Terms of Merger, valuation method and the share exchange ratio**

#### **a) Description of the Draft Common Terms of Merger**

The Merging Companies will enter into a merger by absorption in accordance with the Luxembourg Law, pursuant to which the Absorbed Company will merge with and into the Absorbing Company (Absorbed Company will be dissolved without going into liquidation as a result) with the following effect:

- the universal transfer, both as between the Absorbed Company and the Absorbing Company and with regards to third parties, of the totality of the assets, liabilities, rights, obligations and contracts of the Absorbed Company to the Absorbing Company;
- the redeemable class A Shares of the Absorbed Company are cancelled;
- the Absorbed Company ceases to exist, without being liquidated.

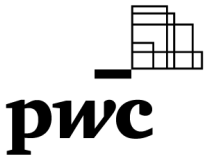
After the completion of the Merger, the former shareholders of the Absorbed Company will hold the same number and proportion of Ordinary Shares of the Absorbing Company as the number of redeemable class A Shares of the Absorbed Company that they held prior to the Merger Date. As a result of the Merger, the assets and liabilities of the Absorbing Company will be the same as the Absorbed Company's assets and liabilities just prior to the Merger Date. The Absorbing Company will also continue to conduct the same functions as conducted by the Absorbed Company before the Merger.

The accompanying economic and voting rights will remain materially unchanged as a result of the Merger. Also, the existing holders of Shares will maintain their rights to vote on matters submitted to a vote of Absorbing Company's shareholders.

#### **b) Method for determination of exchange rate and special valuation difficulties, if any**

At the date of the Draft Common Terms of Merger, the Absorbed Company's issued share capital amounts to 145,517.144EUR represented by 143,017,144 redeemable class A Shares without nominal value and 2,500,000 convertible class B Shares without nominal value, each with an accounting par value of 0.001EUR.

Out of the total number of Shares issued by the Absorbed Company, 20,686,419 of such redeemable class A Shares are held as treasury Shares by the Absorbed Company (the “Treasury Shares”) as of 31 December 2024.



In accordance with the Draft Common Terms of Merger, prior to the Merger Date, the Absorbed Company shall:

- a) convert all the 2,500,000 convertible class B Shares without nominal value of the Absorbed Company into 2,500,000 redeemable class A Shares so that the share capital of the Absorbed Company shall be represented by 145,517,144 redeemable class A Shares;
- b) reduce the share capital of the Absorbed Company to 124,830,725 redeemable class A Shares prior to the Merger Date through the cancellation of the Treasury Shares.

As at the date of the Draft Common Terms of Merger, the Absorbing Company has an issued share capital of 12,000EUR, represented by 12,000 Shares with a nominal value of 1.00EUR each (the "Absorbing Company Ordinary Shares"). In accordance with the Draft Common Terms of Merger, prior to the effective time of the Merger, the Absorbing Company shall:

- a) change its legal form to a public limited liability company (Société Anonyme);
- b) increase its share capital to 30,000EUR, represented by 30,000 Shares with no nominal value and an accounting par value of 1EUR;
- c) reduce the share capital of the Absorbing Company to zero euro (0.00EUR) by the cancellation of all thirty thousand (30,000) Shares against payment of all outstanding cash balance of the Absorbing Company to the shareholders of the Cancelled Shares, such that the Absorbing Company will have no assets or liabilities and a share capital of zero euro (0.00EUR);
- d) issue the same number of Shares which are in issue in the Absorbed Company (minus the Treasury Shares) on the Merger Date, and which are to be granted to all the shareholders of the Absorbed Company on the Merger Date in a proportion corresponding to their shareholding in the Absorbed Company on the Merger Date.

As noted above, should the Merger become effective, all of the Absorbed Company's assets and liabilities will be immediately transferred to the Absorbing Company on the Merger Date. On the Merger Date, the Absorbing Company's only assets and liabilities will be those acquired from the Absorbed Company pursuant to the Merger. As no cash payment is being made to the Absorbed Company shareholders in respect of redeemable class A Shares and due to the acquisition of Absorbed Company's assets and liabilities to the Absorbing Company pursuant to the Merger, in order to maintain the economic value of the Absorbed Company shareholders' interests in BenevolentAI S.A. prior to the Merger, it was determined by the Board of Directors of the Absorbed Company and the Board of Managers of Absorbing Company (each, a "Board" and collectively, the "Boards") that each Absorbed Company's shareholder should receive one Absorbing Company Ordinary Share for every redeemable class A Share in the Absorbed Company that it held prior to the Merger Date (the "Share Exchange Ratio").

The Share Exchange Ratio is based on accounting statements drawn up as of 31 December 2024 for both the Absorbed Company and the Absorbing Company, adjusted for the effects of the transactions described in the paragraph 1.1 of the Draft Common Terms of Merger. Both accounting statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Grand Duchy of Luxembourg under the historical cost convention and on a going concern basis.



**c) Description of the share exchange ratio**

The Boards of the Merging Companies have agreed that the Share Exchange Ratio should be one Absorbed Company redeemable class A Share for one Ordinary Share of the Absorbing Company corresponding to a resulting parity of 1:1. No cash payments will be made in connection with the Merger.

**4 Work performed**

In accordance with the Luxembourg Law, the preparation of Draft Common Terms of Merger, the valuation method selected, and the determination of the Share Exchange Ratio are the responsibilities of the Boards of the Merging Companies.

Our responsibility is to issue, based on our review, a report on the adequacy of the valuation method selected and, on the relevance and reasonableness of the Share Exchange Ratio.

We conducted our review in accordance with the applicable professional standards in Luxembourg as adopted by the “Institut des Réviseurs d’Entreprises”.

These professional standards require that we plan and perform a review to obtain moderate assurance as to whether the valuation method selected, and the calculation of the Share Exchange Ratio are free from material misstatement.

A review is limited primarily to inquiries of personnel of the Merging companies and analytical procedures applied to financial data and therefore provides a lower level of assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

**5 Conclusion**

Based on our work, nothing has come to our attention that causes us to believe that:

- the Share Exchange Ratio used in the Draft Common Terms of Merger is not relevant and reasonable;
- the valuation method selected to determine the Share Exchange Ratio is not adequate in the circumstances.

Our conclusion is made at the date of our report which constitutes the end of our mandate as “Réviseur d’entreprises agréé” appointed in accordance with article 1021-6 of the Luxembourg Law. Our conclusion is based on the basis that transactions described in in the part 3 b) of this report will be executed. We are not required to perform a follow-up on subsequent events that could occur between the date of our report and the dates of the Merging Companies’ general meetings of shareholders convened to approve the Merger.



In addition, we have also read the additional information included in the Draft Common Terms of Merger in order to identify any material inconsistencies with the information related to the Share Exchange Ratio and the valuation method used to determine the Share Exchange Ratio, based on our knowledge of the Merging Companies gained during this assignment. Based on the work we have performed, we have no comment on the additional information contained in the Draft Common Terms of Merger.

Our report has been prepared solely for the Board of Directors and the Shareholders of the Absorbed Company in accordance with our engagement letter, for the purpose of complying with Article 1021-6 of the Luxembourg Law and is not suitable for any other purpose. We do not accept any responsibility to any other party to whom it may be distributed.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 12 February 2025

Andrei Chizhov

**Osaka Holdings S.à r.l.**  
*Société à responsabilité limitée*  
Siège social : 9, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg : B288631

**BenevolentAI**  
*Société anonyme*  
Siège social : 9, rue de Bitbourg  
L-1273 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg : B255412

**PROJET COMMUN DE FUSION**

(la version française débute à la page 13)

## DRAFT COMMON TERMS OF MERGER DRAWN UP BY THE BOARDS OF DIRECTORS OF

### (1)

**Osaka Holdings S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) (“**RCS**”) under number B288631 (the “**Absorbing Company**”);

### (2)

**BenevolentAI**, a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the RCS under number B255412 (the “**Absorbed Company**”).

The Absorbing Company and the Absorbed Company are hereinafter jointly also referred to as the “**Companies**”.

## WHEREAS

- A. These draft common terms of merger (the “**Common Merger Terms**”) have been prepared by the board of managers of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company (each, a “**Board**” and collectively, the “**Boards**”) in order to implement a legal merger by absorption in accordance with Articles 1021-1 *et seq.* of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “**1915 Law**”).
- B. By virtue of the legal merger described herein and subject to the approval by the shareholders of each of the Companies at the General Meetings (as defined below), the Absorbed Company will be merged into the Absorbing Company (merger by absorption), and all its assets, liabilities, rights, obligations and contracts will be transferred to the Absorbing Company under universal title of succession (the “**Merger**”).

## 1 LEGAL FORM, NAME AND SEAT OF THE COMPANIES

### 1.1 The Absorbing Company:

- is named Osaka Holdings S.à r.l.; however, following the Merger, the Absorbing Company shall be renamed from Osaka Holdings S.à r.l. to BenevolentAI;
- is existing in the form of a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg; however, just before the Merger, the Absorbing Company shall be converted into a public limited liability company (*société anonyme*) (the “**Legal Form Conversion**”), subject to the approval by the General Meeting of the Absorbing Company;
- has its registered office at 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;



**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

- has a share capital amounting to twelve thousand euros (EUR 12,000) represented by twelve thousand shares with a nominal value of one euro (EUR 1) each; which, as a result of the Legal Form Conversion, will be increased to thirty thousand euros (EUR 30,000), represented by thirty thousand (30,000) shares with no nominal value and an accounting par value of one euro (EUR 1) each; just before the Merger, subject to the approval by the General Meeting of the Absorbing Company, the share capital of the Absorbing Company shall be reduced to zero euro (EUR 0.00) by the cancellation of all thirty thousand (30,000) shares (the “**Cancelled Shares**”) against payment of all outstanding cash balance of the Absorbing Company to the shareholders of the Cancelled Shares, such that the Absorbing Company will have no assets or liabilities and a share capital of zero euro (EUR 0.00). The share capital shall then be immediately increased as a consequence of the Merger in order to be compliant with the applicable legal provisions (the “**Capital Restructuring**”).
- has none of its shares pledged, lent or encumbered with a right of usufruct;
- has not issued any securities other than shares; however, as a result of the Merger, the Absorbing Company shall issue warrants under the same terms and conditions as those currently applicable to the Warrants (as defined below), subject to the approval by the General Meeting of the Absorbing Company.
- is registered with the RCS under number B288631;
- has its accounting/financial year starting on 1<sup>st</sup> January of each year and ending on 31 December of the same year; and
- is not listed and its shares are not publicly traded on any regulated market.

As a result of the Merger, the Absorbing Company will be the surviving company and will be subject to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

**1.2 The Absorbed Company:**

- is named BenevolentAI;
- is existing in the form of a public limited liability company (*société anonyme*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg;
- has its registered office at 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- has a share capital amounting to one hundred forty five thousand five hundred seventeen point one four four euros (EUR 145,517.144) represented by one hundred forty three million seventeen thousand one hundred forty four (143,017,144) redeemable class A shares without nominal value and two million five hundred thousand (2,500,000) convertible class B shares without nominal value, each with an accounting par value of zero point zero zero one euros (EUR 0.001); however, subject to the approval by the General Meeting of the Absorbed Company, all the two million five hundred thousand (2,500,000) convertible class B shares without nominal value of the Absorbed Company

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

shall be converted into two million five hundred thousand (2,500,000) redeemable class A shares (the “**Share Conversion**”) so that the share capital of the Absorbed Company, further to the Share Conversion, shall be represented by one hundred forty-five million five hundred seventeen thousand one hundred forty-four (145,517,144) redeemable class A shares;

- out of the total number of shares issued by the Absorbed Company, twenty million six hundred eighty-six thousand four hundred nineteen (20,686,419) redeemable class A shares are held in treasury by the Absorbed Company (the “**Treasury Shares**”); subject to the approval by the General Meeting of the Absorbed Company, the share capital of the Absorbed Company shall be reduced to one hundred twenty-four thousand eight hundred thirty point seven two five euros (EUR 124,830.725) just before the Merger through the cancellation of all the Treasury Shares. Further to the Share Conversion and the cancellation of the Treasury Shares, the share capital of the Absorbed Company shall be represented by one hundred twenty-four million eight hundred thirty thousand seven hundred twenty-five (124,830,725) redeemable class A shares without nominal value, each with an accounting par value of zero point zero zero one euros (EUR 0.001) (the “**Capital Reduction**”);
- has issued ten million (10,000,000) warrants (the “**Public Warrants**”) which are admitted to trading on the regulated market operated by Euronext Amsterdam N.V. (“**Euronext Amsterdam**”) under ISIN LU2355630968. The Public Warrants allow holders to subscribe for redeemable class A shares of the Absorbed Company. The Public Warrants are exercisable at any time and will expire on 22 April 2027, or earlier upon redemption by the Absorbed Company or liquidation.
- has issued six million six hundred thousand (6,600,000) warrants which are not listed on any exchange (the “**Sponsor Warrants**” and, together with the Public Warrants, the “**Warrants**”). The Sponsor Warrants allow holders to subscribe for redeemable class A shares of the Absorbed Company. The Sponsor Warrants are exercisable at any time and will expire on 22 April 2027, or earlier upon redemption by the Absorbed Company or liquidation.
- has none of its shares pledged, lent or encumbered with a right of usufruct;
- has not issued any securities other than shares and the Warrants;
- is registered with the RCS under number B255412;
- has its accounting/financial year starting on 1<sup>st</sup> January of each year and ending on 31 December of the same year; and
- its convertible class B shares are not listed on any exchange and its redeemable class A shares are admitted to trading on the regulated market operated by Euronext Amsterdam under ISIN LU2355630455.

As a result of the Merger, the Absorbed Company will be dissolved without liquidation and the trading of its shares and of the Public Warrants on the regulated market operated by Euronext Amsterdam will be terminated.

**2 BENEFITS, IF ANY, GRANTED TO BOARD MEMBERS, INDEPENDENT EXPERTS EXAMINING THESE COMMON MERGER TERMS OR APPROVED STATUTORY AUDITORS OF THE COMPANIES IN CONNECTION WITH THE MERGER**

- 2.1 No specific benefits shall be granted to members of any of the Boards of any of the Companies or to any other person of the management of each of the Companies upon or in connection with the Merger.
- 2.2 Options and restricted stock units over shares in the Absorbed Company have been granted under the BenevolentAI Limited Share Option Plan 2016 (the “**2016 Share Option Plan**”) and the Absorbed Company has granted restricted stock units and performance stock units under the BenevolentAI 2022 Long Term Incentive Plan (the “**2022 Long Term Incentive Plan**” and, together with the 2016 Share Option Plan, the “**Share Plans of the Absorbed Company**”).
- 2.3 As a result of the Merger, options and restricted stock units over shares in the Absorbed Company shall be automatically exchanged for options and restricted stock units over shares in the Absorbing Company and the Absorbing Company shall assume the obligations under the 2016 Share Option Plan and under the 2022 Long Term Incentive Plan. Further, in respect of those participants holding options under the 2016 Share Option Plan and in respect of those restricted stock units held by participants based in the United Kingdom, amendments shall be made by the Board to the 2016 Share Option Plan and the 2022 Long Term Incentive Plan to provide that options may only be exercised and restricted stock units may only be settled in connection with the occurrence of certain corporate transactions related to the share capital of the Absorbing Company.
- 2.4 Following the Merger, restricted stock units continue on their existing terms under the 2016 Share Option Plan over shares in the Absorbing Company and those restricted stock units held by United States participants will continue on their existing terms under the 2022 Long Term Incentive Plan over shares in the Absorbing Company.
- 2.5 No specific benefits connected with the Merger were established for the independent experts appointed by the Companies.
- 2.6 No specific benefits connected with the Merger were established for the approved statutory auditors of each of the Companies.

**3 MERGER EFFECTIVE DATE AND ACCOUNTING DATE**

- 3.1 Pursuant to Article 1021-3 of the 1915 Law, the Merger shall be carried out in accordance with Article 1021-12 of the 1915 Law by means of the approval of the Merger by a general meeting of shareholders of the Absorbed Company and a general meeting of shareholders of the Absorbing Company (each a “**General Meeting**” and collectively the “**General Meetings**”), whereby, in the context of its dissolution without liquidation, the Absorbed Company will *ipso jure* and simultaneously transfer to the Absorbing Company of all its assets, liabilities, rights, obligations and contracts.
- 3.2 The General Meetings shall take place at the earliest one (1) month following the publication of the Common Merger Terms in the *Recueil Électronique des Sociétés et*

*Associations* (the “RESA”) (the “Publication”).

- 3.3 The Merger will become effective, in accordance with Articles 1021-13 and 1021-14 of the 1915 Law, between the Companies when the General Meetings have adopted the concurring approval decisions (the “Merger Date”) and shall be effective against third parties from the date of the Publication.
- 3.4 For accounting purposes, the operations of the Absorbed Company shall be treated as being carried out on behalf of the Absorbing Company starting from 1 January 2025, it being noted that as from that date the operations of the Absorbed Company shall be treated for accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbing Company.

#### **4 OTHER RIGHTS AND COMPENSATION CHARGEABLE TO THE ABSORBING COMPANY**

- 4.1 There are no persons who, in any other capacity than as shareholder of the Absorbed Company, are known to have special rights against the Absorbed Company such as rights to participate in profit distributions or, notwithstanding any provisions foreseen in the Share Plans of the Absorbed Company and in the Warrants instrument, rights to acquire newly issued shares in the capital of the Absorbed Company. Therefore, no similar special rights other than any rights under the Share Plans of the Absorbed Company or under the Warrants instrument, which will in all material respects apply at the level of the Absorbing Company, are due and no compensation shall be paid to the Absorbing Company.

#### **5 THE SHARE EXCHANGE RATIO**

- 5.1 The current share capital of the Absorbing Company amounts to twelve thousand euros (EUR 12,000) represented by twelve thousand shares with a nominal value of one euro (EUR 1) each, which, as a result of the Legal Form Conversion, will be increased to thirty thousand euros (EUR 30,000), represented by thirty thousand (30,000) shares with no nominal value and an accounting par value of one euro (EUR 1) each. On the Merger Date and immediately prior to the Merger, the share capital of the Absorbing Company will be reduced to zero euro (EUR 0.00) by way of the Capital Restructuring.
- 5.2 The current share capital of the Absorbed Company amounts to one hundred forty five thousand five hundred seventeen point one four four euros (EUR 145,517.144) represented by one hundred forty three million seventeen thousand one hundred forty four (143,017,144) redeemable class A shares without any nominal value and two million five hundred thousand (2,500,000) convertible class B shares without nominal value, each with an accounting par value of zero point zero zero one euros (EUR 0.001). On the Merger Date and immediately prior to the Merger, the share capital of the Absorbed Company will be reduced to one hundred twenty-four thousand eight hundred thirty point seven two five euros (EUR 124,830.725) by way of the Capital Reduction. The share capital of the Absorbed Company will not be increased between the date of these Common Merger Terms and the Merger Date as a result of the Share Plans of the Absorbed Company.
- 5.3 In connection with the Merger, as described in section 1.1 above, the Absorbing Company will issue the same number of shares which are in issue in the Absorbed Company (minus the Treasury Shares pursuant to the Capital Reduction) on the

Merger Date, and which are to be granted to all the shareholders of the Absorbed Company on the Merger Date in a proportion corresponding to their shareholding in the Absorbed Company on the Merger Date. The share premium of the Absorbed Company will be reflected as an equivalent merger reserve in the Absorbing Company to reflect the post merger capital and reserves.

- 5.4 The share capital of the Absorbing Company will, after completion of the Merger and taking into consideration the Share Conversion and the Capital Reduction, correspond to the share capital of the Absorbed Company and therefore amount to one hundred twenty-four thousand eight hundred thirty point seven two five euros (EUR 124,830.725) represented by one hundred twenty-four million eight hundred thirty thousand seven hundred twenty-five (124,830,725) shares without any nominal value.
- 5.5 The share exchange ratio is thus 1:1, meaning that in exchange for every one (1) share in the Absorbed Company, shareholders of the Absorbed Company shall receive one (1) share in the Absorbing Company, each with no nominal value and an accounting par value of zero point zero zero one euros (EUR 0.001).
- 5.6 The Merger will be based on an accounting statement drawn up as at 31 December 2024 for the Absorbing Company and the Absorbed Company both prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Grand Duchy of Luxembourg under the historical cost convention and on a going concern basis. The Absorbing Company has no assets and liabilities other than its share capital which will however be reduced, by way of the Capital Restructuring, to zero euro (EUR 0.00), consistent with the value of the Absorbing Company immediately prior to the Merger. These accounting records will be used in determining the Share Exchange Ratio for the purpose of the Merger.
- 5.7 There will be no additional cash payment (*soulte*) to the current shareholders of the Absorbed Company in connection with the Merger.
- 5.8 The shares to be provided to the shareholders of the Absorbing Company in consideration for the shares in the Absorbed Company entitle to the payment of dividends and other shareholder rights as of the Merger Date.

## **6 THE WARRANTS EXCHANGE RATIO**

- 6.1 The Absorbing Company has not issued any warrants.
- 6.2 The Absorbed Company has issued ten million (10,000,000) Public Warrants and six million six hundred thousand (6,600,000) Sponsor Warrants.
- 6.3 In connection with the Merger, as described in section 1.1 above, the Absorbing Company will issue the same number of Warrants which are in issue in the Absorbed Company on the Merger Date, and which are to be granted to all the holders of the Warrants of the Absorbed Company on the Merger Date in a proportion corresponding to their holding in the Absorbed Company on the Merger Date.
- 6.4 The warrants exchange ratio is thus 1:1, meaning that in exchange for every one (1) Warrant in the Absorbed Company, shareholders of the Absorbed Company shall receive one (1) warrant in the Absorbing Company.

- 6.5 There will be no additional cash payment (*soulte*) to the holders of warrants of the Absorbed Company in connection with the Merger.
- 6.6 The warrants to be provided to the warrant holders of the Absorbing Company in consideration for the Warrants in the Absorbed Company entitle to the warrant holder rights as of the Merger Date.

## **7 ARTICLES OF ASSOCIATION**

As a result of the Merger (and taking into consideration the Legal Form Conversion), the articles of association of the Absorbing Company shall be amended and restated (including with respect to the corporate name of the Absorbing Company which, following the Merger, shall be BenevolentAI) in the form as set out in Schedule 1 (*Articles of Association*) to these Common Merger Terms.

## **8 RELEVANT BALANCE SHEETS**

The Merger will be based on an accounting statement drawn up as at 31 December 2024 for the Absorbing Company and an accounting statement drawn up as at 31 December 2024 for the Absorbed Company.

## **9 AVAILABLE MERGER INFORMATION**

The Common Merger Terms, as well as the documents listed in Article 1021-7 paragraph 1 of the 1915 Law (other than the annual accounts and the management reports of the Absorbing Company for the last three financial years which, due to the incorporation date of the Absorbing Company, do not exist) are available at the registered office of the respective Company as from the Publication and at least one (1) month before the date of the General Meetings. Copies thereof may be obtained on request, free of charge.

## **10 REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS OF EACH OF THE COMPANIES**

In accordance with Article 1021-5 of the 1915 Law, the board of managers of the Absorbing Company and the board of directors of the Absorbed Company have, on or about the date of these Common Merger Terms, drawn up their respective reports explaining these Common Merger Terms and setting out the legal and economic grounds for them, in particular for the share exchange ratio and for the warrants exchange ratio.

Such reports are available at the registered office of the respective Company as set out in clause 9 above.

## **11 REPORTS OF THE INDEPENDENT EXPERTS**

In accordance with Article 1021-6 of the 1915 Law, the Companies have each appointed an independent expert chosen among the statutory auditors (*réviseurs d'entreprises*) which each rendered, on or about the date of these Common Merger Terms, a report stating whether the share exchange ratio is fair and reasonable and indicating (i) the method or methods used to arrive at the proposed share exchange ratio, and (ii) whether such method or methods are adequate in the circumstances and indicate the values arrived at by each of such methods, and give an opinion as to

the relative importance attributed to such methods in determining the value actually adopted.

Such reports are available at the registered office of the respective Company as set out in clause 9 above.

## **12 EFFECTS OF THE MERGER FROM A LEGAL PERSPECTIVE**

The Merger entails *ipso jure* and simultaneously the following consequences:

- the universal transfer, both as between the Absorbed Company and the Absorbing Company and with regards to third parties, of the totality of the assets, liabilities, rights, obligations and contracts of the Absorbed Company to the Absorbing Company;
- the redeemable class A shares and the Warrants of the Absorbed Company are cancelled;
- the shareholders of the Absorbed Company become shareholders in the Absorbing Company in the exact same proportions;
- the holders of Warrants of the Absorbed Company become holders of public warrants and sponsor warrants in the Absorbing Company in the exact same proportions;
- the beneficiaries under the Share Plans of the Absorbed Company become beneficiaries of options, restricted stock units and performance stock units (as relevant) at the level of the Absorbing Company; and
- the Absorbed Company ceases to exist, without being liquidated, and the Absorbing Company shall be renamed from Osaka Holdings S.à r.l. to BenevolentAI.

## **13 MISCELLANEAOUS**

- 13.1 The Absorbed Company has no industrial, intellectual and /or real estate property.
- 13.2 If, at any time, any provision of these Common Merger Terms is or becomes illegal, invalid or unenforceable or, if a required provision would not be included herein, the legality, validity or enforceability of the remaining provisions would not be effected or impaired. The Parties agree to replace the invalid or unenforceable provision by such other provision which, from a business point of view, comes as close to the objective of the replaced provision as possible. The same applies to any gap in these Common Merger Terms.

## **14 GOVERNING LAW, JURISDICTION**

- 14.1 These Common Merger Terms shall be governed by, and interpreted in accordance with, the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- 14.2 Any dispute between the Companies as to the validity, interpretation or performance

of these Common Merger Terms shall be submitted to the exclusive jurisdiction of the courts of the City of Luxembourg, unless otherwise provided for by mandatory provisions of law.

**15 LANGUAGES**

This document is worded in English followed by a French version. In case of divergences between the English and the French text, **the English version shall prevail.**

Dated: 5 February 2025

**Schedule 1: Articles of association of the Absorbing Company, Osaka Holdings S.à r.l. (to be renamed into BenevolentAI) – English version on page 25**



## SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE

### PROJET COMMUN DE FUSION ÉTABLI PAR LES CONSEILS D'ADMINISTRATION DE

(1)

**Osaka Holdings S.à r.l.**, une *société à responsabilité limitée* de droit luxembourgeois, dont le siège social se situe au 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et qui est immatriculée au *Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg* (« **RCS** ») sous le numéro B288631 (la « **Société Absorbante** ») ;

(2)

**BenevolentAI**, une *société anonyme* de droit luxembourgeois, dont le siège social se situe au 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et qui est immatriculée au RCS sous le numéro B225816 (la « **Société Absorbée** »).

La Société Absorbante et la Société Absorbée sont ci-après ensemble dénommées les « **Sociétés** ».

### PRÉAMBULE

- A. Le présent projet commun de fusion (le « **Projet Commun de Fusion** ») a été préparé par le conseil de gérance de la Société Absorbante et le conseil d'administration de la Société Absorbée (chacun, un « **Conseil** » et collectivement, les « **Conseils** ») afin de réaliser une fusion par absorption conformément aux articles 1021-1 *et suivants de la loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915* concernant les sociétés commerciales (la « **Loi de 1915** »).
- B. En vertu de la fusion décrite dans les présentes et sous réserve de l'approbation par les actionnaires et associés de chacune des Sociétés lors des Assemblées Générales (telles que définies ci-dessous), la Société Absorbée fusionnera par absorption avec la Société Absorbante (fusion par absorption), et l'ensemble de son patrimoine actif et passif ainsi que tous ses droits, obligations et contrats seront transmis à la Société Absorbante par transmission universelle (la « **Fusion** »).

## 1 FORME, DÉNOMINATION ET SIÈGE SOCIAL DES SOCIÉTÉS

### 1.1 La Société Absorbante :

- est dénommée Osaka Holdings S.à r.l. ; toutefois, à la suite de la Fusion, la Société Absorbante sera renommée en BenevolentAI ;
- existe sous la forme d'une *société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois* ; toutefois, juste avant la Fusion, la Société Absorbante sera transformée en une *société anonyme* (la « **Transformation** »), sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale de la Société Absorbée ;
- a son siège social au 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg ;
- a un capital social qui s'élève à douze mille euros (12.000 EUR) représenté par douze mille parts sociales d'une valeur nominale d'un euro (1 EUR) chacune ; lequel, à la suite de la Transformation, sera augmenté pour atteindre trente mille euros (30.000 EUR), représenté par trente mille (30.000) actions sans valeur nominale et d'un pair comptable d'un euro (1 EUR) chacune ; juste avant la Fusion, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale de la

Société Absorbante, le capital social de la Société Absorbante sera réduit à zéro euro (0,00 EUR) par l'annulation de l'ensemble des trente mille (30.000) actions (les « **Actions Annulées** ») moyennant le paiement de tout solde en espèces de la Société Absorbante aux actionnaires des Actions Annulées, de telle sorte que la Société Absorbante n'aura ni actif ni passif et un capital social de zéro euro (0,00 EUR). Le capital social sera ensuite immédiatement augmenté dans le cadre de la Fusion afin d'être conforme aux dispositions légales applicables (la « **Restructuration du Capital** ») ;

- n'a aucune part sociale mise en gage, prêtée ou grevée d'un droit d'usufruit ;
- n'a pas émis des titres autres que des parts sociales ; toutefois, à la suite de la Fusion, la Société Absorbante émettra des warrants selon les mêmes modalités et conditions que celles actuellement applicables aux Warrants (tels que définis), *sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale de la Société Absorbante* ;
- est immatriculée au RCS sous le numéro B288631 ;
- a un exercice social qui commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année ; et
- n'est pas cotée et ses parts sociales ne sont pas négociées sur un marché réglementé.

Du fait de la Fusion, la Société Absorbante sera la société qui survit et sera soumise aux lois du Grand-Duché de Luxembourg.

#### 1.2 La Société Absorbée :

- est dénommée BenevolentAI ;
- existe sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois ;
- a son siège social au 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg ;
- a un capital social qui s'élève à cent quarante-cinq mille cinq dix-sept virgule un quatre quatre euros (145.517,144 EUR) représenté par cent quarante-trois millions dix-sept mille cent quarante-quatre (143.017.144) actions de classe A rachetables sans valeur nominale et deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions de classe B convertibles sans valeur nominale, chacune d'un pair comptable de zéro virgule zéro zéro un euro (0,001 EUR) ; toutefois, *sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale de la Société Absorbée*, la totalité deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions de classe B convertibles sans valeur nominale de la Société Absorbée sera convertie en deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions de classe A rachetables (la « **Conversion d'Actions** ») de sorte que le capital social de la Société Absorbée, suite à la Conversion d'Actions, sera représenté par cent quarante-cinq millions cinq cent dix-sept mille cent quarante-quatre (145.517.144) actions de classe A rachetables ;
- sur le nombre total d'actions émises par la Société Absorbée, vingt millions six cent quatre-vingt-six mille quatre cent dix-neuf (20.686.419) actions de classe A rachetables sont détenues en propre par la Société Absorbée (les « **Actions Propres** ») ; *sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale de la Société Absorbée*, le capital social de la Société Absorbée sera réduit à cent vingt-quatre mille huit cent trente virgule sept deux cinq euros

(124.830,725 EUR) juste avant la Fusion par l'annulation de toutes les Actions Propres. Suite à la Conversion d'Actions et à l'annulation des Actions Propres, le capital social de la Société Absorbée sera représenté par cent vingt-quatre millions huit cent trente mille sept cent vingt-cinq (124.830.725) actions de classe A rachetables sans valeur nominale, d'un pair comptable de zéro virgule zéro zéro un euro (0,001 EUR) chacune (la « **Réduction de Capital** ») ;

- a émis dix millions (10.000.000) de warrants (les « **Warrants Publics** ») qui sont admis à la négociation sur le marché réglementé géré par Euronext Amsterdam N.V. (« **Euronext Amsterdam** ») sous le numéro ISIN LU2355630968. Les Warrants Publics permettent aux détenteurs de souscrire à des actions de classe A rachetables de la Société Absorbée. Les Warrants Publics peuvent être exercés à tout moment et expireront le 22 avril 2027, ou plus tôt en cas de rachat par la Société Absorbée ou de liquidation.
- a émis six millions six cent mille (6.600.000) warrants qui ne sont pas cotés en bourse (les « **Warrants Sponsor** » et, avec les Warrants Publics, les « **Warrants** »). Les Warrants Sponsor permettent aux détenteurs de souscrire à des actions de classe A rachetables de la Société Absorbée. Les Sponsor Warrants peuvent être exercés à tout moment et expireront le 22 avril 2027, ou plus tôt en cas de rachat par la Société Absorbée ou de liquidation.
- n'a aucune action mise en gage, prêtée ou grevée d'un droit d'usufruit ;
- n'a pas émis de titres autres que des actions et des Warrants ;
- est immatriculée au RCS sous le numéro B255412 ;
- a un exercice social qui commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année ; et
- ses actions de classe B convertibles ne sont pas cotées en bourse et ses actions de classe A rachetables sont admises à la négociation sur le marché réglementé géré par Euronext Amsterdam sous le numéro ISIN LU2355630455.

À la suite de la Fusion, la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation et la négociation de ses actions et des Warrants Publics sur le marché réglementé géré par Euronext Amsterdam prendra fin.

## 2 ÉVENTUELS AVANTAGES ATTRIBUÉS AUX MEMBRES DU CONSEIL, AUX EXPERTS EXAMINANT LE PROJET COMMUN DE FUSION OU AUX RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉS DES SOCIÉTÉS DANS LE CADRE DE LA FUSION

- 2.1 Aucun avantage spécifique n'est accordé aux membres de l'un des Conseils de l'une des Sociétés ou à une quelconque autre personne de la direction de l'une des Sociétés lors de la Fusion ou en dans le cadre de celle-ci.
- 2.2 Des options et des *restricted stock units* portant sur des actions de la Société Absorbée ont été attribuées dans le cadre du Plan d'Options sur Actions Limitées de BenevolentAI (le « Plan d'Options sur Actions 2016 ») et la Société Absorbée a attribué des *restricted stock units* et des actions de performance dans le cadre du Plan d'Intéressement à Long Terme 2022 de BenevolentAI (le « **Plan d'Intéressement à Long Terme 2022** » et, avec le Plan d'Options sur Actions 2016, les « **Plans d'Actions de la Société Absorbée** »).
- 2.3 Du fait de la Fusion, les options et les *restricted stock units* sur les actions de la Société Absorbée seront automatiquement échangées contre des options et des

*restricted stock units* sur les actions de la Société Absorbante et la Société Absorbante assumera les obligations découlant du Plan d'Options sur Actions 2016 et du Plan d'Intéressement à Long Terme 2022. Par ailleurs, en ce qui concerne les participants détenant des options au titre du Plan d'Options sur Actions 2016 et en ce qui concerne les *restricted stock units* détenues par des participants basés au Royaume-Uni, des modifications seront apportées par le Conseil au Plan d'Options sur Actions 2016 et au Plan d'Intéressement à Long Terme 2022 afin de prévoir que les options ne peuvent être exercées et les *restricted stock units* ne peuvent être réglées que dans le cadre de la réalisation de certaines opérations d'entreprise liées au capital social de la Société Absorbante.

- 2.4 À la suite de la Fusion, les *restricted stock units* seront maintenues à leurs conditions actuelles prévues par le Plan d'Options sur Actions 2016 sur les actions de la Société Absorbante et les *restricted stock units* détenues par les participants des États-Unis seront maintenues à leurs conditions actuelles prévues par le Plan d'Intéressement à Long Terme 2022 sur les actions de la Société Absorbante.
- 2.5 Aucun avantage particulier lié à la Fusion n'est établi pour les experts indépendants désignés par les Sociétés.
- 2.6 Aucun avantage particulier lié à la Fusion n'est établi pour les réviseurs d'entreprises agréés de chacune des Sociétés.

### 3 DATE DE PRISE D'EFFET DE LA FUSION ET DATE COMPTABLE

- 3.1 En vertu de l'article 1021-3 de la Loi de 1915, la Fusion sera réalisée conformément à l'article 1021-12 de la Loi de 1915 moyennant l'approbation de la Fusion par une assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbée et une assemblée générale des actionnaires de la Société Absorbante (chacune une « **Assemblée Générale** » et collectivement les « **Assemblées Générales** »), ce qui entraînera de plein droit et simultanément pour la Société Absorbée, dans le cadre de sa dissolution sans liquidation, le transfert de l'ensemble de son patrimoine actif, passif, droits, obligations et contrats à la Société Absorbante.
- 3.2 Les Assemblées Générales auront lieu au plus tôt un (1) mois après la publication du Projet Commun de Fusion au Recueil Électronique des Sociétés et Associations (le « **RESA** ») (la « **Publication** »).
- 3.3 La Fusion prendra effet, conformément aux articles 1021-13 et 1021-14 de la Loi de 1915, entre les Sociétés lorsque les Assemblées Générales auront adopté des décisions d'approbation concordantes (la « **Date de la Fusion** ») et aura effet à l'égard des tiers à compter de la date de la Publication.
- 3.4 D'un point de vue comptable, les opérations de la Société Absorbée seront considérées comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, étant entendu qu'à compter de cette date, les opérations de la Société Absorbée seront traitées à des fins comptables comme étant effectuées pour le compte de la Société Absorbante.

### 4 AUTRES DROITS ET INDEMNITÉS IMPUTABLES À LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE

- 4.1 Aucune personne n'est connue comme ayant, en une qualité autre que celle d'actionnaire de la Société Absorbée, des droits spéciaux à l'encontre de la Société Absorbante, tels que des droits de participation aux distributions de bénéfices ou, nonobstant toutes dispositions prévues dans les Plans d'Actions de la Société Absorbée et dans l'instrument des Warrants, des droits d'acquiescer des actions nouvellement émises dans le capital de la Société Absorbée. Par conséquent, aucun droit spécial similaire autre que tous droits au titre des Plans d'Actions de la Société

Absorbée et de l'instrument des Warrants, qui s'appliqueront à tous égards importants au niveau de la Société Absorbante, n'est dû et aucune compensation ne doit être versée à la Société Absorbante.

## **5 RAPPORT D'ÉCHANGE DES ACTIONS**

- 5.1 Le capital social actuel de la Société Absorbante s'élève à douze mille euros (12.000 EUR), représenté par douze mille (12.000) parts sociales d'une valeur nominale d'un euro (1 EUR) chacune, et, à la suite de la Transformation, sera augmenté pour atteindre trente mille euros (30.000 EUR), représenté par trente mille (30.000) actions sans valeur nominale et d'un pair comptable d'un euro (1 EUR) chacune. À la Date de la Fusion et immédiatement avant la Fusion, le capital social de la Société Absorbante sera réduit à zéro euro (0,00 EUR) par le biais de la Restructuration du Capital.
- 5.2 Le capital social actuel de la Société Absorbée s'élève à cent quarante-cinq mille cinq dix-sept virgule un quatre quatre euros (145.517,144 EUR) représenté par cent quarante-trois millions dix-sept mille cent quarante-quatre (143.017.144) actions de classe A rachetables sans valeur nominale et deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions de classe B convertibles sans valeur nominale, chacune d'un pair comptable de zéro virgule zéro zéro un euro (0,001 EUR). À la Date de la Fusion et juste avant la Fusion, le capital social de la Société Absorbée sera réduit à cent vingt-quatre mille huit cent trente virgule sept deux cinq euros (124.830,725 EUR) par la Réduction de Capital. Le capital social de la Société Absorbée ne sera pas augmenté entre la date du Projet Commun de Fusion et la Date de la Fusion du fait des Plans d'Actions de la Société Absorbée.
- 5.3 Dans le cadre de la Fusion, comme décrite à la section 1.1 ci-dessus, la Société Absorbante émettra le même nombre d'actions que celles émises par la Société Absorbée (moins les Actions Propres au titre de la Réduction de Capital) à la Date de la Fusion, et qui seront attribuées à tous les actionnaires de la Société Absorbée à la Date de la Fusion dans une proportion correspondant à leur participation dans la Société Absorbée à la Date de la Fusion. La prime d'émission de la Société Absorbée sera reflétée comme une réserve de fusion équivalente dans la Société Absorbante afin de refléter le capital et les réserves après la fusion.
- 5.4 Le capital de la Société Absorbante correspondra, après réalisation de la Fusion, et en tenant compte de la Conversion d'Actions et de la Réduction de Capital, au capital social de la Société Absorbée et s'élèvera donc à cent vingt-quatre mille huit cent trente virgule sept deux cinq euros (124.830,725 EUR), représenté par cent vingt-quatre millions huit cent trente mille sept cent vingt-cinq (124.830.725) actions sans valeur nominale.
- 5.5 Le rapport d'échange d'actions est donc de 1:1, ce qui signifie qu'en échange de chaque (1) action de la Société Absorbée, les actionnaires de la Société Absorbée recevront une (1) action de la Société Absorbante, chacune sans valeur nominale et d'un pair comptable de zéro virgule zéro zéro un euro (0,001 EUR).
- 5.6 La Fusion sera basée sur un état comptable établi au 31 décembre 2024 pour la Société Absorbante et la Société Absorbée, tous deux préparés conformément aux principes comptables généralement acceptés au Grand-Duché de Luxembourg selon la convention du coût historique et sur la base de la continuité de l'exploitation. La Société Absorbante n'a pas d'actif ni de passif autre que son capital social qui sera toutefois réduit, par le biais de la Restructuration du Capital, à zéro euro (0,00 EUR), conformément à la valeur de la Société Absorbante immédiatement avant la Fusion. Ces documents comptables seront utilisés pour déterminer le Rapport d'Échange d'Actions aux fins de la Fusion.

5.7 Il n’y aura pas de soulte supplémentaire en faveur des actionnaires actuels de la Société Absorbée dans le cadre de la Fusion.

5.8 Les actions à émettre aux actionnaires de la Société Absorbante en contrepartie des actions de la Société Absorbée donnent droit au paiement de dividendes et à d’autres droits des actionnaires à compter de la Date de la Fusion.

## **6 RAPPORT D’ÉCHANGE DES WARRANTS**

6.1 La Société Absorbante n’a pas émis de warrants.

6.2 La Société Absorbée a émis dix millions (10.000.000) de Warrants Publics et six millions six cent mille (6.600.000) Warrants Sponsor.

6.3 Dans le cadre de la Fusion, comme décrite à la section 1.1 ci-dessus, la Société Absorbante émettra le même nombre de Warrants qui sont en circulation dans la Société Absorbée à la Date de la Fusion, et qui doivent être attribués à tous les détenteurs de Warrants de la Société Absorbée à la Date de la Fusion dans une proportion correspondant à leur participation dans la Société Absorbée à la Date de la Fusion.

6.4 Le rapport d’échange des warrants est donc de 1:1, ce qui signifie qu’en échange de chaque (1) Warrant de la Société Absorbée, les actionnaires de la Société Absorbée recevront un (1) warrant de la Société Absorbante.

6.5 Il n’y aura pas de soulte supplémentaire en faveur des détenteurs de warrants de la Société Absorbée dans le cadre de la Fusion.

6.6 Les warrants à émettre aux détenteurs de warrants de la Société Absorbante en contrepartie des Warrants de la Société Absorbée donnent droit aux droits des détenteurs de warrants à compter de la Date de la Fusion.

## **7 STATUTS**

À la suite de la Fusion (et en tenant compte de la Transformation), les statuts de la Société Absorbante seront modifiés et refondus (y compris en ce qui concerne la dénomination sociale de la Société Absorbante, laquelle, après la Fusion, sera BenevolentAI) sous la forme indiquée à l’annexe 1 (*Statuts*) du présent Projet Commun de Fusion.

## **8 BILANS CONCERNÉS**

La Fusion sera basée sur un état comptable établi au 31 décembre 2024 pour la Société Absorbante et sur un état comptable établi au 31 décembre 2024 pour la Société Absorbée.

## **9 INFORMATIONS DISPONIBLES SUR LA FUSION**

Le Projet Commun de Fusion ainsi que les documents énumérés à l’article 1021-7 paragraphe 1 de la Loi de 1915 (autres que les comptes annuels et les rapports de gestion de la Société Absorbante pour les trois derniers exercices sociaux qui, en raison de la date de constitution de la Société Absorbante, n’existent pas) sont mis à disposition au siège social de la Société respective à compter de la Publication et ce au moins un (1) mois avant la date des Assemblées Générales. Une copie desdits documents peut être obtenue sur demande et sans frais.

## **10 RAPPORTS DES CONSEILS DES SOCIÉTÉS**

Conformément à l'article 1021-5 de la Loi de 1915, le conseil de gérance de la Société Absorbante et le conseil d'administration de la Société Absorbée ont, à la date ou aux environs de la date du Projet Commun de Fusion, rédigé leurs rapports respectifs expliquant le Projet Commun de Fusion et exposant les motifs juridiques et économiques qui le justifient, notamment en ce qui concerne le rapport d'échange d'actions et le rapport d'échange de warrants.

Ces rapports sont disponibles au siège social de la Société respective comme indiqué à la clause 9 ci-dessus.

#### **11 RAPPORTS DES EXPERTS INDÉPENDANTS**

Conformément à l'article 1021-6 de la loi de 1915, les Sociétés ont désigné un expert indépendant choisi parmi les réviseurs d'entreprises qui ont chacun rendu, à la date ou autour de la date du Projet Commun de Fusion, un rapport indiquant si le rapport d'échange d'actions est juste et raisonnable et indiquant (i) la ou les méthodes utilisées pour parvenir au rapport d'échange d'actions proposé et (ii) si cette ou ces méthodes sont adéquates au vu des circonstances, et indiquant les valeurs obtenues par chacune de ces méthodes, et donnant un avis sur l'importance relative attribuée à ces méthodes dans la détermination de la valeur effectivement retenue.

Ces rapports sont disponibles au siège social de la Société respective comme indiqué à la clause 9 ci-dessus.

#### **12 EFFETS DE LA FUSION D'UN POINT DE VUE JURIDIQUE**

La Fusion entraîne de plein droit et simultanément les effets suivants :

- la transmission universelle, tant entre la Société Absorbée et la Société Absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif, passif, droits, obligations et contrats de la Société Absorbée à la Société Absorbante ;
- les actions de classe A rachetables et les Warrants de la Société Absorbée sont annulées ;
- les actionnaires de la Société Absorbée deviennent actionnaires de la Société Absorbante dans exactement les mêmes proportions ;
- les détenteurs de Warrants de la Société Absorbée deviennent détenteurs de warrants publics et de warrants sponsor de la Société Absorbante dans exactement les mêmes proportions ;
- les bénéficiaires des Plans d'Actions de la Société Absorbée deviennent bénéficiaires d'options, de *restricted stock units* et de *performance stock units* (selon le cas) au niveau de la Société Absorbante ; et
- la Société Absorbée cesse d'exister sans être liquidée, et la Société Absorbante, Osaka Holdings S.à r.l., est renommée BenevolentAI.

#### **13 DIVERS**

13.1 La Société Absorbée n'a pas de propriété intellectuelle, industrielle et/ou immobilière.

13.2 Si, à un quelconque moment, une disposition du Projet Commun de Fusion est ou devient illégale, nulle ou inapplicable ou, si une disposition requise n'était pas incluse dans le Projet Commun de Fusion, la légalité, la validité ou l'applicabilité des autres dispositions n'en serait pas affectée. Les Parties conviennent de remplacer la

disposition nulle ou inapplicable par une autre disposition qui, d'un point de vue commercial, se rapproche le plus possible de l'objectif de la disposition remplacée. Il en va de même pour toute lacune dans le Projet Commun de Fusion.

**14 DROIT APPLICABLE, JURIDICTION COMPÉTENTE**

14.1 Le Projet Commun de Fusion est régi par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et interprété conformément à celles-ci.

14.2 Sauf disposition impérative contraire de la loi, les tribunaux de la Ville de Luxembourg sont exclusivement compétents pour connaître de tout litige entre les Sociétés concernant la validité, l'interprétation ou l'exécution du présent Projet Commun de Fusion.

**15 LANGUES**

Le présent document est rédigé en anglais, suivi d'une version en langue française. En cas de divergences entre les versions anglaise et française, **la version anglaise fera foi.**

Date : 5 février 2025

**Annexe 1 : Statuts de la Société Absorbante, Osaka Holdings S.à r.l. (laquelle sera renommée BenevolentAI) – version française à la page 48**



**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

**The Absorbing Company / La Société Absorbante**

**Osaka Holdings S.à r.l.**

---

By:  
Title: Authorised Signatory

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

**The Absorbed Company / La Société Absorbée**

**BenevolentAI**

---

By:  
Title: Authorised Signatory

## SCHEDULE 1 / ANNEXE 1

**Articles of association of the Absorbing Company, Osaka Holdings S.à r.l. (to be renamed into BenevolentAI)**  
**Statuts de la Société Absorbante, Osaka Holdings S.à r.l. (laquelle sera renommée BenevolentAI)**

### Article 1. Definitions.

In the interpretation of these articles of association, unless the context otherwise indicates, the following terms shall have the following meanings:

<b>Addressees</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 11.6.
<b>Articles</b>	means these articles of association of the Company, as amended from time to time.
<b>Authorised Capital</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 7.1.
<b>Board of Directors</b>	means the board of directors ( <i>conseil d'administration</i> ) of the Company.
<b>Board of Directors Rules</b>	means the internal corporate governance rules for the Board of Directors, as may be adopted by the Board of Directors from time to time, which shall contain rules in accordance with which the Board of Directors shall hold its meetings, including but not limited to, the means of conduct of such meetings, any reserved matters and any specific rules of quorum and majority.
<b>Business Day</b>	means any day, other than a Saturday, Sunday or public holiday, on which banks are open for business in Luxembourg and England.
<b>Capital Contributions</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 6.3.
<b>Chairperson</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 14.1.
<b>Company</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 2.1.
<b>Conflict of Interest</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 18.1.
<b>Directors</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 13.2.
<b>General Meeting</b>	means the general meeting of the Shareholders.
<b>Law</b>	means the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.
<b>Legal Entity</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 13.3.
<b>Shareholders</b>	means the holders of the Shares from time to time and <b>Shareholder</b> means any of them.
<b>Share Premium</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 6.2.
<b>Shares</b>	means the ordinary shares issued by the Company and <b>Share</b> means any of them.
<b>Warrant Reserve</b>	shall have the meaning ascribed to such term in Article 23.9.

**Warrants** means the warrants issued from time to time by the Company.

**Article 2. Name and Corporate Form.**

- 2.1. The name of the company is BenevolentAI (the “**Company**”).
- 2.2. The Company is a public limited liability company (*société anonyme*) governed by the present Articles, the Law and the relevant legislation.

**Article 3. Corporate Object.**

3.1. The purpose of the Company shall be the holding, management, development and disposal of participations and any interests, in Luxembourg or abroad, in any companies and/or enterprises in any form whatsoever. The Company may in particular acquire by subscription, purchase and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally, any securities and financial instruments issued by any public or private entity in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad. It may participate in the creation, development, management and control of any company and/or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin.

3.2. The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. The Company may lend funds, including without limitation, resulting from any borrowings of the Company and/or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies or entities it deems fit.

3.3. The Company may further guarantee, grant security in favour of or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company. The Company may further give guarantees, pledge, transfer or encumber or otherwise create security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any other company, and generally for its own benefit and that of any other company or person. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated activities of the financial sector without having obtained the required authorization.

3.4. The Company may use any techniques and instruments to manage its investments efficiently and to protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

3.5. The Company may, for its own account as well as for the account of third parties, carry out any commercial, financial or industrial operation (including, without limitation, transactions with respect to real estate or movable property) which may be useful or necessary to the accomplishment of its purpose or which are directly or indirectly related to its purpose.

**Article 4. Duration.**

4.1. The Company is formed for an unlimited duration.

4.2. It may be dissolved at any time by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or more Shareholders.

**Article 5. Registered Office.**

Place and transfer of the registered office.

5.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the Board of Directors (in the latter case, the Board of Directors shall have the power to amend these Articles accordingly).

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

5.2. Where the Board of Directors determines that extraordinary political, military, economic, health or social developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company.

Branches, subsidiaries or other offices.

5.3. The Board of Directors shall further have the right to set up branches, subsidiaries or other offices wherever it shall deem fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

**Article 6. Share Capital.**

Issued Share Capital.

6.1. The issued share capital of the Company is set at one hundred twenty-four thousand eight hundred thirty point seven two five euros (EUR 124,830.725), represented by one hundred twenty-four million eight hundred thirty thousand seven hundred twenty-five (124,830,725) Shares without nominal value.

Share Premium and Capital Contributions.

6.2. In addition to the issued share capital, premium accounts, into which any premium (the Share Premium) paid on any Share is transferred, may be set up. Decisions as to the use of the Share Premium account are to be taken by the General Meeting and/or the Board of Directors subject to the provisions of the Law and these Articles.

6.3. Special equity reserve accounts (as reflected in the Luxembourg standard chart of accounts under sub-section 115 named "contribution to equity capital without issue of securities") connected to the Shares, into which any equity capital contributions not remunerated by securities (the Capital Contributions) are transferred, may be set up. Decisions as to the use of the Capital Contributions account are to be taken by the General Meeting and/or the Board of Directors subject to the provisions of the Law and these Articles.

6.4. For the avoidance of doubt, the Share Premium account and the Capital Contributions account may be used in order to pay up the Shares to be issued pursuant to Article 7.9.

Share capital increase and share capital reduction.

6.5. Without prejudice to Article 7, the issued share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for the amendment of the Articles or as otherwise set out by Law.

6.6. The Company may proceed to the repurchase of its own Shares within the limits laid down by the Law.

Preferential subscription rights.

6.7. Subject to the provisions of the Law, any new Shares to be paid-up in cash shall be offered by preference to the existing Shareholders holding Shares within the relevant class in which the new Shares are being issued. Such preferential right of subscription shall be proportional to the fraction of the issued share capital represented by the Shares held by each Shareholder in the relevant class.

6.8. The preferential subscription right may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting adopted in accordance with the Law and Article 11.28 or in connection with the issue of Shares pursuant to Article 7.

Treasury Shares

6.9. As long as any Shares are held in treasury, they do not yield dividends, do not entitle the holders to voting rights, and do not count towards the calculation of dividends, quorum requirements or voting percentages.

**Article 7. Authorised capital.**

Authorisation of the Board of Directors to issue Shares and limits.

7.1. The authorised share capital, including the issued share capital set out in Article 6.1, is set at two hundred and eight thousand and forty-four point one two four euros (EUR 208,044.124) represented by two hundred and eight million forty-four thousand one hundred and twenty-four (208,044,124) Shares (the "**Authorised Capital**"). Within the Authorised Capital, the authorised unissued share capital allows for the issuance of 83,213,399 Shares for general corporate purposes, including M&A, fundraises, exercise of warrants and exercise or settlement of equity awards under the Company's employee share schemes. During a period of five (5) years from 12 March 2025 or the date of any subsequent resolutions to create, renew or increase the Authorised Capital pursuant to this Article, the Board of Directors is authorised to issue Shares, to grant options or Warrants to subscribe for Shares and to issue any other instruments giving access to shares within the limits of the Authorised Capital to such persons and on such terms as they shall see fit and specifically to proceed to such issue with removal or limitation of the preferential right to subscribe to the shares issued for the existing Shareholders, and it being understood, that any issuance of such instruments will reduce the available Authorised Capital accordingly. For the avoidance of doubt, with respect to the Warrants issued by the Company, the five (5) year limit applies to the issuance thereof and it is understood that the exercise of such Warrants may occur after the expiration of the authorisation.

7.2. The Board of Directors is authorised to determine the conditions of any capital increase within the limits of the Authorised Capital including through contributions in cash or in kind, by the incorporation of reserves, issue premiums or retained earnings, with or without the issue of new Shares, or following the issue and the exercise of subordinated or non-subordinated bonds, convertible into or repayable by or exchangeable for Shares (whether provided in the terms at issue or subsequently provided), or following the issue of bonds with Warrants or other rights to subscribe for Shares attached, or through the issue of stand-alone Warrants or any other instrument carrying an entitlement to, or the right to subscribe for, Shares.

7.3. The Board of Directors is authorised to set the subscription price, with or without issue premium, the date from which the Shares or other financial instruments will carry beneficial rights and, if applicable, the duration, amortisation, other rights (including early repayment), interest rates, conversion rates and exchange rates of the aforesaid financial instruments as well as all the other conditions and terms of such financial instruments including as to their subscription, issue and payment, for which the Board of Directors may make use of Article 420-23 paragraph 3 of the Law.

7.4. The Authorised Capital may be increased or reduced by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for the amendment to the Articles.

7.5. The non-subscribed portion of the Authorised Capital may be drawn on by the exercise of conversion or subscription rights already conferred by the Company.

Term of the authorisation

7.6. The authorisation of the Board of Directors to increase the issued share capital of the Company within the limits of the Authorised Capital in accordance with Article 7.1 is granted for a period of five (5) years from 12 March 2025 or the date of any subsequent resolutions to create, renew or increase the Authorised Capital pursuant to this Article.

7.7. The above authorisation may be renewed through a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for the amendment to the Articles and subject to the Law, each time for a period not exceeding five (5) years.

Authorisation to limit or exclude the preferential subscription rights.

7.8. The Board of Directors is authorised to limit or exclude the preferential subscription rights of existing Shareholders set out in the Law as reflected in Article 6.7 in connection with an issue of new Shares and under the authorisation set out in Articles 7.1 and 7.6.

Allocation of Shares to employees, consultants and corporate officers.

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

7.9. The Board of Directors is authorised, subject to applicable Law, to allocate existing Shares or new Shares issued under the Authorised Capital for consideration or free of charge, by the incorporation of reserves or otherwise, to employees, consultants and officers of the Company (including members of the Board of Directors) and to the trustees of an employee benefit trust which may hold Shares to satisfy awards, options or other similar instruments awarded to employees and executive officers, subject to the terms of the trust instrument and related documents and the authorisation set out in Articles 7.1 and 7.6.

7.10. The terms and conditions (including, without limitation, any required minimum holding period and the adoption of any long-term incentive plan, deferred bonus plan, management share ownership plan, employee share scheme or similar award plan) of such allocations are to be determined by the Board of Directors.

Recording of share capital increases.

7.11. When the Board of Directors has implemented an increase of the issued share capital as authorised by the foregoing provisions, the present Articles shall be amended accordingly.

7.12. The Board of Directors is expressly authorised to delegate to any natural or legal person to organise the market in subscription rights, accept subscriptions, conversions or exchanges, receive payment for the price of shares, bonds, subscription rights or other financial instruments, to have registered any increase of the issued share capital carried out as well as the corresponding amendments to the present Articles.

**Article 8. Shares — Register of Shares — Transfer of Shares.**

Form of the Shares.

8.1. The Shares are in registered form.

Register of Shares

8.2. A register of Shares shall be kept at the registered office of the Company and may be examined by any Shareholder on request. This register shall contain all the information required by the Law. Ownership of Shares is established by registration in said share register. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a Shareholder shall be issued upon request and at the expense of the relevant Shareholder.

Ownership and co-ownership of Shares.

8.3. Towards the Company, Shares are indivisible and the Company will recognise only one (1) holder per Share (except that the Company will recognise co-trustees in the case of a Share held on trust by more than one (1) holder). In case a Share is held by more than one (1) person (other than a Share held by co-trustees), the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that Share, except for relevant information rights, until one (1) person has been designated as sole owner in relation to the Company.

Transfer of Shares, Warrants and Other Securities of the Company.

8.4. Shares and other securities of the Company are freely transferable in accordance with the provisions of the Law, the Articles and subject to complying with applicable law.

**Article 9. Powers of the General Meeting.**

The Shareholders exercise their collective rights in the General Meeting. Any regularly constituted General Meeting shall represent the entire body of Shareholders. The General Meeting is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these Articles.

**Article 10. Annual General Meetings — Other collective decisions.**

10.1. The annual General Meeting shall be held, in accordance with the Law, within six (6) months of the end of each financial year at the address of the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the convening notice of the General Meeting.

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

10.2. Other General Meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the General Meeting.

**Article 11. General Meetings — Convening notices, bureau, shareholders' rights, quorum, vote and majority.**

Convening notices.

11.1. The Shareholders shall be convened to the General Meetings at the initiative of (i) the Board of Directors or (ii) upon written request, including an indication on the agenda for such meeting made to the Board of Directors by one or more Shareholders representing in aggregate at least ten per cent (10%) of the voting rights in the General Meeting.

11.2. If following a request made under Article 11.1.(i), a General Meeting is not held in due time, such Shareholders may request the president of the district court (*Tribunal d'Arrondissement*) dealing with commercial matters and sitting as in urgency matters to appoint a delegate which will convene the General Meeting.

11.3. Convening notices for every General Meeting shall be given to each Shareholder as provided by law either by registered mail (or if a Shareholder so elects, by email) at least eight (8) days before the date of the General Meeting or by such publications as set forth in applicable law. If all of the Shareholders are present or represented at a General Meeting, the General Meeting may be held without prior notice or publication.

11.4. In the event that the presence quorum required by the Law or these Articles to hold a General Meeting is not met on the date of the first convened General Meeting, another General Meeting may be convened according to the provisions of applicable law provided that (i) the first General Meeting was properly convened in accordance with the above provisions; and (ii) no new item has been added to the agenda.

11.5. The convening notice shall indicate precisely the date and location of the General Meeting and its proposed agenda and contain any other information required by applicable law.

11.6. The convening notice must be communicated on the date of publication of the convening notice to the registered Shareholders, the members of the Board of Directors and the independent auditor(s) (*réviseur(s) d'entreprises agréé(s)*) (the Addressees). This communication shall be sent by letter to the Addressees, unless the Addressees (or any one of them) have expressly and in writing agreed to receive communication by other means, in which case such Addressee(s) may receive the convening notice by such other means of communication.

11.7. If all Shareholders are present or represented at the General Meeting, and have waived any convening notice requirements, the General Meeting may be held without prior notice or publication.

11.8. The Board of Directors may determine other terms or set conditions that must be respected by a Shareholder to participate in any General Meeting and to vote (including, but not limited to, longer notice periods).

Right to participate to a General Meeting.

The right of a Shareholder to participate in a General Meeting and to vote in respect of any of its Shares are not subject to any requirement that its Shares be deposited with, or transferred to, or registered in the name of, another natural or legal person before the General Meeting.

11.9. Proof of the qualification as a Shareholder may be subject only to such requirements as are necessary to ensure the identification of Shareholders and only to the extent that they are proportionate to achieving that objective.

11.10. The Board of Directors may adopt all other terms, regulations and rules or set conditions concerning the participation in General Meetings in the convening notice (including but not limited to



**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

different notice periods) and the availability of proxy forms in order to enable Shareholders to exercise their right to vote.

Right to add items on the agenda of the General Meeting.

11.11. Shareholders individually or jointly representing at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital have the right to place items on the agenda of the General Meeting and submit draft resolutions for items included or to be included on the agenda.

11.12. Such requests must:

(l) be in writing and sent to the Company to the address provided in the convening notice to the General Meeting and be accompanied by a justification or draft resolution to be adopted in the General Meeting; include the postal or electronic address at which the Company may acknowledge receipt of the requests; and be received by the Company at least five (5) days before the date of the relevant General Meeting.

11.13. The Company shall acknowledge receipt of requests referred to above within forty-eight (48) hours from receipt. The Company shall publish a revised agenda including such additional items on or before the third (3<sup>rd</sup>) day before the date of the relevant General Meeting.

Right to ask questions.

11.14. Every Shareholder shall during the General Meeting have the right to ask questions related to items on the agenda of the General Meeting. The Company shall answer questions put to it by Shareholders subject to measures which it may take to ensure the identification of Shareholders, the good order of General Meetings and their preparation as well as the protection of confidentiality and business interests of the Company.

11.15. The Company may provide one overall answer to questions having the same content. Where the relevant information is available on the website of the Company (if one exists) in a question and answer format, the Company shall be deemed to have answered the questions asked by referring to the website.

11.16. As soon as the convening notice is published, Shareholders have the right to ask questions in writing regarding the items on the agenda. Shareholders wishing to exercise this right must submit their questions in writing, to the address indicated in the convening notice, to the Company so that they are received at least five (5) Business Days before the relevant General Meeting.

Right to participate in a General Meeting by electronic means.

11.17. If provided for in the relevant convening notice, Shareholders may participate in a General Meeting by electronic means, ensuring, notably, any or all of the following forms of participation: (a) a real-time transmission of the General Meeting; (b) a real-time two-way communication enabling Shareholders to address the General Meeting from a remote location; and (c) a mechanism for casting votes, whether before or during the General Meeting, without the need to appoint a proxy who is physically present at the meeting. Any Shareholder who/which participates in a General Meeting through such means shall be deemed to be present at the place of the General Meeting for the purposes of the quorum and majority requirements. The use of electronic means allowing Shareholders to take part in a General Meeting may be subject only to such requirements as are necessary to ensure the identification of Shareholders and the security of the electronic communication, and only to the extent that they are proportionate to achieving that objective.

Right to participate in a General Meeting by proxy.

11.18. A Shareholder may act at any General Meeting by appointing another person, who need not be a Shareholder, as its proxy in writing by a signed document transmitted to the Company by mail, electronic mail or by any other means of written communication authorised by the Board of Directors. One person may represent several or even all Shareholders.

Right to vote from a remote location by correspondence.

11.19. Each Shareholder may vote at a General Meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail or any other means of communication authorised by the Board of Directors to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least (i) the name or corporate denomination

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

of the Shareholder, his/her/its address or registered office, (ii) the number of votes the Shareholder intends to cast in the General Meeting, as well as the direction of his/her/its votes or his/her/its abstention, (iii) the Shares held, (iv) the place, date and time of the meeting, (v) the agenda of the meeting, the proposals submitted to the resolution of the meeting as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favor of or against the proposed resolution or to abstain from voting thereon by ticking the appropriate boxes, (vi) the period within which the form for voting from a remote location must be received by the Company and (vii) the Shareholder's signature.

11.20. Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution.

11.21. In order to be taken into account, the voting bulletins must be received by the Company at least one (1) Business Day (or any other deadline as provided for in the convening notice) before the General Meeting.

11.22. Once the voting forms are submitted to the Company, they can neither be retrieved nor cancelled. Any shareholder who participates in a General Meeting by the foregoing means shall be deemed to be present, shall be counted when determining a quorum and shall be entitled to vote on all agenda items of the General Meeting.

Bureau.

11.23. A board of the meeting (*bureau*) shall be formed at any General Meeting, composed of a chairperson, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the General Meeting and who do not need to be Shareholders nor members of the Board of Directors.

11.24. The board of the General Meeting shall ensure that the General Meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of Shareholders.

11.25. Without prejudice to any other power which he or she may have under the provisions of the Articles, the chairperson of the General Meeting may take such action as he or she thinks fit to promote the orderly conduct of the business of the meeting as specified in the notice of the General Meeting.

11.26. The board of the meeting may decide on a discretionary basis if the conditions to attend and act and vote at any General Meeting, either in person, by proxy or by correspondence, are fulfilled.

11.27. The members of the Board of Directors shall endeavour to attend General Meetings unless there are serious grounds preventing them from doing so.

Quorum, majority and vote.

11.28. Except as otherwise required by the Law or these Articles, resolutions at a General Meeting duly convened shall not require any quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast regardless of the portion of issued share capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account for the calculation of the majority.

11.29. An extraordinary General Meeting may only amend the Articles if no less than fifty per cent (50%) of the issued share capital is present or represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles, including the text of any proposed amendment to the Company's object or form. If this quorum is not reached, a second General Meeting shall be convened in accordance with the formalities foreseen in this Article 11. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of issued share capital represented. At both General Meetings, resolutions must be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes validly cast.

11.30. For as long as the Company has different classes of Shares, and when the deliberations of the General Meeting would be susceptible to modify the respective rights of such share classes, the applicable quorum and majority requirements must be met in each of the Share classes.

11.31. An attendance list must be kept at any General Meeting.

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

Voting rights attached to the Shares.

11.32. Each Share is entitled to one (1) vote at General Meetings.

11.33. The Board of Directors may suspend the voting rights of any Shareholder in breach of its obligations as described by these Articles or any relevant contractual arrangement entered into by such Shareholder.

11.34. A Shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of its voting rights. The waiving Shareholder is bound by such a waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

Adjourning of General Meetings

11.35. The Board of Directors may adjourn any General Meeting already commenced, including any General Meeting convened in order to resolve on an amendment of the Articles, for a period of four (4) weeks. The Board of Directors must adjourn any General Meeting already commenced if so required by one or several Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital. By such an adjournment of a General Meeting already commenced, any resolution already adopted in such meeting will be cancelled. For the avoidance of doubt, once a meeting has been adjourned pursuant to the second sentence of this Article 11.35, the Board of Directors shall not be required to adjourn such meeting a second time.

Minutes of General Meetings

11.36. The board (*bureau*) of any General Meeting shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the General Meeting as well as by any Shareholder who requests to do so.

11.37. Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be signed by the chairperson or by any two members of the Board of Directors.

**Article 12. Management and powers of the Board of Directors.**

12.1. The Company is managed by the Board of Directors in accordance with Articles 441-1 to 441-13 of the Law, unless otherwise provided in these Articles.

12.2. The Board of Directors shall have the most extensive powers to administer and manage the Company. All powers not expressly reserved to the General Meeting by the Law or the present Articles shall be within the competence of the Board of Directors.

**Article 13. The Board of Directors.**

Board of Directors Rules.

13.1. The Board of Directors shall adopt Board of Directors Rules (i) governing its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition and procedures of the Board of Directors. The members of the Board of Directors shall be bound by the Board of Directors Rules with respect to the execution of their mandates as members of the Board of Directors.

Composition of the Board of Directors and term of office.

13.2. The Board of Directors must be composed of at least three (3) members (the Directors). The General Meeting may decide to appoint directors of different classes.

13.3. Where a legal person (the Legal Entity) is appointed as a member of the Board of Directors, the Legal Entity must designate a natural person as permanent representative (representant permanent) who will represent the Legal Entity in accordance with the Law. The relevant Legal Entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) member of the Board of Directors and may not be himself a member of the Board of Directors at the same time.

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

13.4. The members of the Board of Directors shall be elected for a term which may not exceed three (3) years. They shall be eligible for re-appointment for a term of not more than three (3) years. Any such term shall end upon the end of the annual General Meeting held in the financial year in which such term would end, unless specified otherwise in the resolution appointing such person.

Appointment and removal

13.5. The members of the Board of Directors shall be appointed by the General Meeting at a simple majority of the votes validly cast (irrespective of quorum).

13.6. A member of the Board of Directors may be dismissed without cause (ad nutum) and may be replaced at any time by the General Meeting.

Vacancies

13.7. In the event of a vacancy in the office of a member of the Board of Directors because of death, legal incapacity, bankruptcy, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis and for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced member of the Board of Directors by the remaining members of the Board of Directors by a simple majority of the votes validly cast until the next General Meeting, which shall resolve on the permanent appointment in compliance with applicable law.

Remuneration

13.8. The remuneration of the members of the Board of Directors is determined by the General Meeting with due observance of any remuneration policy adopted by the Board from time to time.

**Article 14. Meetings of the Board of Directors.**

Chairperson

14.1. The Board of Directors shall appoint a chairperson (the Chairperson) among its members.

14.2. The Chairperson will chair all meetings of the Board of Directors. In the absence of the Chairperson, the other members of the Board of Directors will appoint another member of the Board of Directors as chairperson pro tempore by a majority vote by those members of the Board of Directors present or represented at such meeting.

Procedure to convene a Board of Directors meeting

14.3. The Board of Directors meets as often as the business and interests of the Company so require.

14.4. The Board of Directors shall meet upon call by the Chairperson or any member of the Board of Directors at the place indicated in the convening notice.

14.5. Written meeting notice of the Board of Directors shall be sent to all the members of the Board of Directors at least forty-eight (48) hours in advance of the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Board of Directors. Convening notices may be sent by email to the members of the Board of Directors.

14.6. No such written meeting notice is required if all the members of the Board of Directors are present or represented during the meeting and if they state unanimously they have been duly informed and have had full knowledge of the agenda of the meeting.

14.7. A member of the Board of Directors may waive the written meeting notice by giving his or her consent in writing. Copies of consents in writing that are transmitted by e-mail may be accepted as evidence of such consents in writing at a meeting of the Board of Directors. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and at places determined in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Directors; provided that all the members of the Board of Directors that were not present or represented at such meeting must be informed reasonably in advance of any such scheduled meeting.

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

Participation by conference call, video conference or similar means of communication.

14.8. Subject to the Board of Directors Rules, a meeting of the Board of Directors may be held by conference call, video conference or by similar means of communication whereby (i) the members of the Board of Directors attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an ongoing basis and (iv) the members of the Board of Directors can properly deliberate. Participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. All business transacted in this way by the members of the Board of Directors shall be deemed to be validly and effectively transacted at a Board of Directors meeting and to have been held at the place where the largest number of Directors is physically present, notwithstanding that fewer than the number of members (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present in the same place.

Quorum and majority requirements.

14.9. Subject to the Board of Directors Rules, the Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the Directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors. In the event the General Meeting has appointed different classes of Directors, the Board of Directors may deliberate or act validly only if at least one (1) Director of each class is present or represented at the meeting.

14.10. Subject to the Board of Directors Rules, decisions shall be adopted by a majority vote of the Directors present or represented at such meeting. In the event the General Meeting has appointed different classes of Directors, decisions shall be taken by a majority of the Directors present or represented including at least one (1) Director of each class.

Participation by proxy.

14.11. A member of the Board of Directors may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing another member of the Board of Directors as his or her proxy. A member of the Board of Directors may represent more than one member of the Board of Directors by proxy, under the condition however that (without prejudice to any quorum requirements) at least two (2) members of the Board of Directors are present at the meeting. Copies of written proxies that are transmitted by e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a meeting of the Board of Directors.

Casting vote of the Chairperson.

14.12. In the case of a tied vote, the Chairperson or the chairperson pro tempore (in the absence of the Chairperson) shall have a casting vote.

Written resolutions

14.13. Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each member of the Board of Directors, manually or electronically by means of a wet-inked or a valid electronic signature. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

**Article 15. Minutes of meetings of the Board of Directors.**

15.1. The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be kept by a secretary of the meeting appointed for that purpose. They shall be signed by the Chairperson or the chairperson *pro tempore* who chaired the meeting (in the absence of the Chairperson), or any two (2) members of the Board of Directors present at such meeting.

15.2. Copies or excerpts of minutes of the Board of Directors intended for use in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairperson or the chairperson *pro tempore* who chaired the meeting (in the absence of the Chairperson) or any two (2) members of the Board of Directors.

**Article 16. Delegation of powers.**

16.1. Subject to the Board of Directors Rules, the Board of Directors may appoint one or more persons (*délégué à la gestion journalière*) who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters pertaining to the daily management (*gestion journalière*) and affairs of the Company. Such person(s) (i) may

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

be a Shareholder or not and (ii) may be a member of the Board of Directors or not. In case more than one person is appointed as such, the Board of Directors may determine whether or not such persons form a collegiate body deliberating in conformity with rules determined by the Board of Directors.

16.2. The Board of Directors may appoint one or more persons for the purposes of performing specific functions at any level within the Company. Such person(s) (i) may be a Shareholder or not and (ii) may be a member of the Board of Directors or not.

16.3. Furthermore, the Board of Directors may establish committees or sub-committees in order to deal with specific tasks, to advise the Board of Directors or to make recommendations to the Board of Directors and/or, as the case may be, the General Meeting, the members of which may be selected either from among the members of the Board of Directors or not. The composition and the powers of such committees, the terms of the appointment, removal, remuneration and duration of the mandate of its/their members, as well as its/their rules of procedure are determined by the Board of Directors. The Board of Directors shall be in charge of the supervision of the activities of the committee(s). For the avoidance of doubt, such committees shall not constitute a management committee in the sense of Article 441-11 of the Law.

**Article 17. Board of Directors — Binding signatures.**

17.1. Subject as provided by these Articles and the Board of Directors Rules, the Company shall be validly bound or represented towards third parties by (i) the sole signature of any Director or (ii) the joint or sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the Board of Directors within the limits of such delegation.

17.2. Subject as provided by these Articles and the Board of Directors Rules, in respect of the daily management (gestion journalière) of the Company, the Company shall be validly bound or represented towards third parties by the sole signature of any person appointed to that effect in accordance with Article 18.1 or if more than one person is appointed and the Board of Directors has determined that such persons form a collegiate body, the joint signature of any two (2) members of such collegiate body appointed to that effect in accordance with Article 17.1.

**Article 18. Conflict of Interest.**

18.1. Save as otherwise provided by the Law, any Director who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the Board of Directors (a Conflict of Interest), must inform the Board of Directors of such Conflict of Interest and must have his declaration recorded in the minutes of the meeting of the Board of Directors. The relevant Director may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction and he or she shall not be counted for the purposes of whether the quorum is present in which case the Board of Directors may validly deliberate if at least the majority of the non-conflicted Directors are present or represented. Any such Conflict of Interest must be reported to the next General Meeting prior to such meeting taking any resolution on any other item.

18.2. Subject to any stricter provisions set out in the Board of Directors Rules, as applicable, Article 18.1 does not apply to resolutions of the Board of Directors concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company and which are entered into on arm's length terms.

18.3. For the avoidance of doubt, the Board of Directors Rules may specify additional rules and consent requirements applicable to (i) Conflicts of Interest and (ii) conflicts of interest between a member of the Board of Directors on the one hand and the Company on the other hand which do not qualify as a Conflict of Interest.

Insufficient quorum at the level of the Board of Directors

18.4. Where, as a result of a Conflict of Interest, the number of members of the Board of Directors required by these Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the Board of Directors may decide to refer the decision on that matter to the General Meeting.

Conflict of Interest at the level of the daily manager(s)

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

18.5. The daily manager(s) of the Company, if any, are subject to Articles 18.1 to 18.3 of these Articles provided that if only one (1) daily manager has been appointed and is in a situation of conflicting interests, the relevant decision shall be adopted by the Board of Directors.

**Article 19. Indemnification.**

19.1. The members of the Board of Directors shall not be held personally liable for the indebtedness or other obligations of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties. Subject to mandatory provisions of law, every person who is, or has been, a member of the Board of Directors or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him or her in connection with any claim, action, suit or proceeding in which he or she becomes involved as a party or otherwise by virtue of his or her being or having been such a director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals), actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgments, amounts paid in settlement and other liabilities.

19.2. No indemnification shall be provided to any member of the Board of Directors or any officer of the Company (i) against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misconduct, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his or her office, (ii) with respect to any matter as to which he or she shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company or (iii) in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction.

19.3. The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any member of the Board of Directors or any officer of the Company may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such member or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect or limit any rights to indemnification to which corporate personnel, including members of the Board of Directors and officers of the Company, may be entitled by contract or otherwise under applicable law. The Company shall specifically be entitled to provide contractual indemnification (including board members, advisors and officers liability insurance) to any corporate personnel, including member of the Board of Directors, advisors or any officer of the Company, as the Company may decide upon from time to time.

19.4. Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this Article 19 shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the former or current officer or director, to repay such amount if it is ultimately determined that he or she is not entitled to indemnification under this Article 19.

**Article 20. Independent Auditor(s).**

20.1. The operations of the Company shall be supervised by one or more supervisory auditors (*commissaire(s) aux comptes*). The supervisory auditor(s) shall be elected for a term not exceeding six (6) years and shall be re-eligible. The Company shall (if required by law) or may appoint an approved statutory auditor (*réviseur d'entreprises agréé*) in replacement of the supervisory auditor(s) (*commissaire(s) aux comptes*).

20.2. The supervisory auditor(s) (*commissaire(s) aux comptes*) or the approved statutory auditor (*réviseur d'entreprises agréé*), as applicable, shall be appointed by the General Meeting, which will determine the term of its/their office, which may not exceed three (3) years. The supervisory auditor(s) (*commissaire(s) aux comptes*) or the approved statutory auditor (*réviseur d'entreprises agréé*), as applicable, shall be eligible for re-appointment.

20.3. The supervisory auditor(s) (*commissaire(s) aux comptes*) or the approved statutory auditor (*réviseur d'entreprises agréé*) in office may be removed at any time by the General Meeting with or without cause (*ad nutum*).

**Article 21. Accounting Year.**

The accounting year of the Company shall begin on January first (1st) and end on December thirty-first (31st) of each year.

**Article 22. Annual Accounts.**

Each year, the Board of Directors must prepare an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with applicable law.

**Article 23. Allocation of profits.**

Legal Reserve

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

23.2. Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.

23.3. In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

Allocation of results by the annual General Meeting.

23.4. Upon recommendation of the Board of Directors, the annual General Meeting shall determine how the remainder of the Company's net profits shall be used in accordance with the Law and these Articles.

23.5. In the event of distributions, each Share shall be entitled to receive the same amount per Share.

23.6. Dividends which have not been claimed within five (5) years after the date on which they became due and payable revert back to the Company.

Interim dividends —Share premium and assimilated premiums

23.7. The Board of Directors may decide to declare and pay interim dividends out of the profits and reserves available for distribution, including Share Premium and Capital Contributions, under the conditions and within the limits laid down in the Law.

23.8. Notwithstanding the foregoing and subject to the Law, the Board of Directors may in particular make use of any sums contributed to the share premium to (i) redeem Shares in accordance with these Articles, and/or (ii) convert any amount thereof into share capital in order to issue shares upon the exercise of warrants issued by the Company, at the discretion of the Board of Directors and without reserving a preferential subscription right to existing Shareholders.

23.9. The Board of Directors may create a specific reserve in respect of the exercise of any Warrants issued by the Company (the Warrant Reserve) and allocate and transfer sums contributed to the share premium and/or any other distributable reserve of the Company to such Warrant Reserve. The Board of Directors may, at any time, fully or partially convert amounts contributed to such Warrant Reserve to pay for the subscription price of any Shares to be issued further to an exercise of Warrants issued by the Company. The Board of Directors may further increase or decrease the amounts allocated to such reserve as it deems fit. The Warrant Reserve is not distributable or convertible prior to the exercise, redemption or expiration of all outstanding Warrants and may only be used to pay for the Shares issued pursuant to the exercise of such Warrants; thereupon, the Warrant Reserve will be a distributable reserve.

Payment of dividends

23.10. Dividends may be declared or paid in cash in euro or any other currency chosen by the Board of Directors as well as in kind including by way of issuance of Shares and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors within the limits of any decision made by the General Meeting (if any). For the avoidance of doubt, Warrants do not entitle their holders to receive any dividends.



**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

Record date

23.11. In the event that the General Meeting, or if applicable the Board of Directors, decides to make a distribution, including a dividend distribution (and in respect of the Board of Directors an interim dividend distribution), or to issue or otherwise issue or allot shares or other securities, the General Meeting or the Board of Directors, as the case may be, may fix any date, to the maximum extent permitted by Luxembourg law, as the record date for determining the Shareholders entitled to receive any such distribution, including any dividend distribution, share allotment or share issue.

Distribution entitlement

23.12. Distributions shall be made to the Shareholders in proportion to the number of Shares they hold in the Company.

**Article 24. Dissolution and liquidation.**

Principles regarding the dissolution and the liquidation.

24.1. The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for amendment of these Articles. In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the General Meeting deciding such liquidation. Such General Meeting shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s). Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company. The provisions of Article 18 apply to the liquidator(s). If the General Meeting fails to appoint a liquidator, the members of the Board of Directors then in office will, vis-à-vis third parties, be deemed to be the liquidators of the Company.

24.2. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the Shareholders, *mutatis mutandis*, in accordance with Article 24.3.

Distribution of liquidation surplus

24.3. Under the liquidation of the Company, the surplus assets of the Company available for distribution among Shareholders shall be distributed to the Shareholders, by way of advance payments or after payment (or provisions, as the case may be) of the Company's liabilities.

**Article 25. Applicable law.**

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

**SUIT LA VERSION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE**

**Article 1. Définitions**

Pour ce qui est de l'interprétation de ces statuts, à moins que le contexte ne l'indique de manière différente, les termes suivants auront les significations suivantes:

<b>Destinataires</b>	a la signification donnée à ce terme à l'article 11.6.
<b>Statuts</b>	signifie les présents statuts de la Société, tels que modifiés de temps à autre.
<b>Capital Autorisé</b>	a la signification donnée à ce terme à l'article 7.1.
<b>Conseil d'Administration</b>	signifie le conseil d'administration de la Société.
<b>Règlement du Conseil d'Administration</b>	signifie le règlement interne de gouvernance d'entreprise du Conseil d'Administration, tel qu'adopté par le Conseil d'Administration, qui contient les règles selon lesquelles le Conseil d'Administration tient ses réunions, y compris, mais sans s'y limiter, les modalités de conduite de ces réunions, les questions réservées et les règles spécifiques de quorum et de majorité.
<b>Jour Ouvrable</b>	signifie tout jour, autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié, durant lequel les banques sont ouvertes au Luxembourg et en Angleterre.
<b>Apports en Capitaux</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 6.3.
<b>Président</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 14.1.
<b>Société</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 2.1.
<b>Conflit d'Intérêt</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 18.1.
<b>Administrateurs</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 13.2.
<b>Assemblée Générale</b>	désigne l'assemblée générale des Actionnaires.
<b>Loi</b>	signifie la loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
<b>Personne Morale</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 13.3.
<b>Actionnaires</b>	signifie les détenteurs d'Actions de temps à autre et <b>Actionnaire</b> signifie n'importe lequel d'entre eux.
<b>Prime d'Émission</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 6.2.
<b>Actions</b>	désigne les actions ordinaires émises par la Société et <b>Action</b> désigne n'importe laquelle d'entre elles.
<b>Réserve de Warrant</b>	a la signification attribuée à ce terme à l'article 23.9.
<b>Warrants</b>	signifie les warrants émis de temps à autre par la Société.

## **Article 2. Dénomination et forme sociale**

- 2.3. La dénomination sociale de la société est « BenevolentAI » (la « **Société** »).
- 2.4. La Société est une société anonyme régie par les présents Statuts, la Loi et la législation applicable.

## **Article 3. Objet social**

3.1 La Société a pour objet la gestion, le développement et la disposition de participations et d'intérêts, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés et/ou entreprises, sous quelque forme que ce soit. La Société pourra notamment acquérir par voie de souscription, d'achat et d'échange ou de toute autre manière, titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société et/ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2 La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut émettre des obligations, des titres obligataires et tout type de titres de créance ou de participation. La Société peut prêter des fonds comprenant, sans limitation, ceux résultant de ses emprunts et/ou des émissions de titres participatifs ou de titres de créance de toute sorte, à ses filiales, à des sociétés affiliées et/ou à toutes autres sociétés ou entités qu'elle juge appropriées.

3.3 La Société peut également garantir, accorder des garanties en faveur de ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société. La Société peut en outre consentir des garanties, nantir, céder ou grever de charge ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur tout ou partie de ses avoirs pour garantir ses propres obligations et celles de toute autre société, et généralement pour son propre bénéfice et celui de toute autre société ou personne. Pour éviter toute ambiguïté, la Société ne peut pas exercer d'activités réglementées du secteur financier sans avoir obtenu l'autorisation requise.

3.4 La Société peut employer toutes techniques et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements, et pour la protéger contre les risques liés aux crédits, aux fluctuations monétaires, aux fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.5 La Société peut, pour son propre compte ainsi que pour le compte de tiers, accomplir toute opération commerciale, financière ou industrielle (comprenant, sans limitation, des transactions mobilières ou immobilières) utiles ou nécessaires à l'accomplissement de son objet social ou se rapportant directement ou indirectement à celui-ci.

## **Article 4. Durée**

- 4.1 La Société est formée pour une période indéterminée.
- 4.2 Elle peut être dissoute, à tout moment, par une résolution de l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts. La Société n'est pas dissoute du fait de la mort, de la suspension des droits civils, de l'incapacité, de la faillite, de l'insolvabilité ou de tout autre événement similaire affectant un (1) ou plusieurs Actionnaires.

## **Article 5. Siège social**

### Lieu et transfert du siège social

5.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans tout autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution du Conseil d'Administration (dans ce dernier cas, le Conseil d'Administration a le pouvoir de modifier les présents statuts en conséquence).

**Appendix A**  
**Draft Common Terms of Merger**

5.2 Lorsque le Conseil d'Administration estime que des évènements extraordinaires d'ordre politique, militaire, économique, sanitaire ou social de nature à compromettre l'activité de la Société au siège social, ou la communication aisée entre le siège social de la Société et l'étranger se sont produits ou sont imminents, le siège social de la Société pourra être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires. Ces mesures temporaires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle, en dépit du transfert temporaire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

Succursales, Filiales ou autres bureaux

5.3 Le Conseil d'Administration a de plus le droit de créer des succursales, des filiales ou d'autres bureaux en tous lieux qu'il jugera appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

**Article 6. Capital social**

Capital social émis

6.1 Le capital social émis de la Société est fixé à cent vingt-quatre mille huit cent trente virgule sept deux cinq euros (124.830,725 EUR), représenté par cent vingt-quatre millions huit cent trente mille sept cent vingt-cinq (124.830.725) Actions Ordinaires sans valeur nominale.

Prime d'Émission et Apports en Capitaux

6.2 En sus du capital social émis, il peut être créé des comptes de prime d'émission sur lesquels sera versée toute Prime d'Émission (la **Prime d'Émission**) payée pour toute Action. Les décisions relatives à l'utilisation du compte Prime d'Émission sont prises par l'Assemblée Générale et/ou le Conseil d'Administration sous réserve des dispositions de la Loi et des présents Statuts.

6.3 Un compte de réserve spéciale (tel que reflété dans le plan comptable luxembourgeois normalisé sous la sous-section 115 – apport en capitaux propres non rémunéré par des titres) lié aux Actions, sur lequel tous les apports en capitaux non rémunérés par des titres (les **Apports en Capitaux**) seront versés, peut être créé. Les décisions relatives à l'utilisation du compte Apports en Capitaux sont prises par l'Assemblée Générale et/ou le Conseil d'Administration sous réserve des dispositions de la Loi et des présents Statuts.

6.4 Pour éviter toute ambiguïté, le compte de Prime d'Émission et le compte d'Apports en Capitaux peuvent être utilisés pour libérer les actions à émettre conformément à l'article 7.9.

Augmentation du capital social et réduction du capital social

6.5 Sans préjudice des dispositions de l'article 7, le capital social émis de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution de l'Assemblée générale adoptée de la manière requise en cas de modification des Statuts ou tel que prévu autrement par la Loi.

6.6 La Société peut racheter ses propres Actions, sous réserve des dispositions prévues par la Loi.

Droits préférentiels de souscription

6.7 Sous réserve des dispositions de la Loi, toutes nouvelles Actions devant être libérées en numéraire seront offertes de préférence aux Actionnaires existants détenant des Actions dans la classe concernée dans laquelle les nouvelles Actions sont émises. Ce droit préférentiel de souscription sera proportionnel à la part du capital social émis que représentent les Actions détenues par chaque Actionnaire dans la classe concernée.

6.8 Le droit préférentiel de souscription pourra être limité ou supprimé par une résolution de l'Assemblée générale approuvée conformément à la Loi et à l'article 11.28 ou dans le cadre de l'émission d'Actions conformément à l'article 7.

Actions en trésorerie

6.9 Aussi longtemps que des Actions sont détenues en trésorerie, elles ne portent aucun droit aux dividendes, ne donnent aucun droit de vote et ne comptent pas pour le calcul des dividendes, des exigences de quorum ou des pourcentages de vote.

**Article 7. Capital autorisé**

Autorisation du Conseil d'Administration d'émettre des Actions et restrictions

7.1. Le capital social autorisé, y compris le capital social émis indiqué à l'article 6.1., est fixé à deux cent huit mille quarante-quatre virgule un deux quatre euros (208.044,124 EUR) représenté par deux cent huit millions quarante-quatre mille cent vingt-quatre (208.044.124) Actions (le « **Capital Autorisé** »). Au sein du Capital Autorisé, le capital social autorisé non émis permet l'émission de 83.213.399 Actions pour les besoins généraux de l'entreprise, y compris les fusions et acquisitions, les levées de fonds, l'exercice de warrants et l'exercice ou le règlement d'attributions de titres de participation au titre de plans de participation des employés de la Société. Pendant une période de cinq (5) ans à compter du 12 mars 2025 ou la date de toutes résolutions subséquentes en vue de créer, renouveler ou augmenter le Capital Autorisé en vertu de cet article, le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des Actions, à octroyer des options ou Warrants pour souscrire à des Actions et à émettre tous autres instruments donnant accès à des actions dans les limites du Capital Autorisé à toutes personnes et selon tous termes qu'ils jugent appropriés et, en particulier à procéder à une telle émission, tout en supprimant ou limitant le droit préférentiel de souscrire aux actions émises des Actionnaires existants, et étant entendu qu'une telle émission d'instruments réduira le Capital Autorisé disponible en conséquence. Afin d'éviter tout doute, en relation avec les Warrants émis par la Société, la limite de cinq (5) ans s'applique à la date d'émission de ceux-ci et il est entendu que l'exercice de ces Warrants peut avoir lieu après l'expiration de l'autorisation.

7.2. Le Conseil d'Administration est autorisé à déterminer les conditions de toute augmentation de capital dans les limites du Capital Autorisé, y compris par des apports en espèces ou en nature, par incorporation de réserves, de primes d'émission ou de bénéfices reportés, avec ou sans émission de nouvelles Actions, ou suite à l'émission et l'exercice d'obligations subordonnées ou non subordonnées, convertibles, remboursables ou échangeables en Actions (que celles-ci soient déterminées dans les termes à l'émission ou déterminées par la suite), ou à la suite de l'émission d'obligations avec Warrants ou d'autres droits de souscrire à des Actions, ou par l'émission de Warrants ou de tout autre instrument portant un droit de souscription à des Actions.

7.3. Le Conseil d'Administration est autorisé à déterminer le prix de souscription, avec ou sans prime d'émission, la date à partir de laquelle les Actions ou tout autre instrument financier portera des droits et si applicables, la durée, l'amortissement, les autres droits (y compris le remboursement anticipatif), les taux d'intérêts, les taux de conversion et les taux d'échange, de tels instruments financiers ainsi que tous autres termes et conditions de tels instruments financiers y compris quant à leur souscription, émission et paiement pour lesquels le conseil d'administration pourra faire usage de l'article 420-23 paragraphe 3 de la Loi.

7.4. Le Capital Autorisé peut être augmenté ou réduit par une résolution prise par l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts.

7.5. La partie non souscrite du Capital Autorisé est susceptible d'être entamée par l'exercice de droits de conversion ou de souscription d'ores et déjà conférés par la Société.

Conditions de l'autorisation

7.6. L'autorisation du Conseil d'Administration d'augmenter le capital social émis de la Société dans les limites du Capital Autorisé conformément à l'article 7.1 est accordée pour une période de cinq (5) ans à compter du 12 mars 2025 ou de la date de toute résolution ultérieure visant à créer, renouveler ou augmenter le Capital Autorisé en vertu dudit article.

7.7. Cette autorisation peut être renouvelée par une résolution prise par l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts et sous réserve de la Loi, à chaque fois pour une période ne pouvant excéder cinq (5) ans.

Autorisation de limiter ou supprimer les droits de souscription préférentiels

7.8. Le Conseil d'Administration est autorisé à limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription des Actionnaires existants prévus dans la Loi, tel que reflété à l'article 6.7. en relation avec une émission de nouvelles Actions et dans les limites de l'autorisation prévue aux articles 7.1 et 7.6.

Attribution d'Actions à des employés, consultants ou mandataires sociaux

7.9. Le Conseil d'Administration est autorisé, sous réserve de la Loi applicable, à attribuer des Actions existantes ou de nouvelles Actions émises dans le cadre du Capital Autorisé, à titre onéreux ou gratuit, par l'incorporation de réserves ou autrement aux employés, consultants et aux mandataires sociaux de la Société (y compris les membres du Conseil d'Administration) et aux fiduciaires (*trustees*) d'une fiducie constituée au bénéfice des employés (*employee benefit trust*) qui peuvent détenir Actions pour satisfaire les attributions, options ou autres instruments similaires attribués aux employés et dirigeants, sous réserve des conditions de l'acte constitutif de la fiducie (*trust*) et des documents connexes et de l'autorisation prévue aux articles 7.1 et 7.6.

7.10. Les termes et conditions (y compris, sans limitation, toute durée de détention minimum requise, l'adoption d'un plan d'intéressement à long terme, un régime de primes différées, un régime d'actionnariat pour la direction, plan d'actionnariat pour les employés ou plan d'attribution similaire) de telles attributions sont déterminés par le Conseil d'Administration.

Constats d'augmentations du capital social

7.11. Chaque fois que le Conseil d'Administration aura procédé à l'augmentation du capital social émis tel qu'autorisé par les dispositions ci-dessus, les présents Statuts seront modifiés afin de refléter cette augmentation.

7.12. Le Conseil d'Administration est expressément autorisé à désigner toute personne physique ou morale pour organiser le marché des droits de souscription, accepter les souscriptions, conversions ou échanges, recevoir paiement du prix des actions, obligations, droits de souscription ou autres instruments financiers, faire constater les augmentations de capital réalisées ainsi que les modifications correspondantes aux présents Statuts.

**Article 8. Actions – Registre des Actions – Transferts d'Actions**

Forme des actions

8.1. Les Actions sont nominatives.

Registre des Actions

8.2. Un registre des Actions est tenu au siège social de la Société, où il peut être consulté par tout Actionnaire sur simple demande. Ledit registre doit contenir toutes les informations requises par la Loi. La détention d'Actions est établie par une inscription dans ledit registre. Des certificats attestant les inscriptions faites dans le registre en relation avec un Actionnaire doivent être émis sur demande et à la charge de l'Actionnaire concerné.

Propriété et copropriété d'Actions

8.3. Envers la Société, les Actions sont indivisibles et la Société ne reconnaît qu'un (1) seul propriétaire par Action (sauf que la Société reconnaîtra les co-fiduciaires (*co-trustees*) dans le cas d'une Action détenue en fiducie (*trust*) par plus d'un (1) détenteur). Dans le cas où une Action viendrait à appartenir à plusieurs personnes (autre qu'une Action détenue par co-fiduciaires (*co-trustees*)), la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits attachés à cette Action, à l'exception des droits d'information appropriés, jusqu'au moment où une (1) personne aura été désignée comme propriétaire unique vis-à-vis de la Société.

Transfert d'Actions, de Warrants et d'autres titres de la Société

8.4. Les Actions et autres titres de la Société sont librement transférables conformément aux dispositions de la Loi, des Statuts et sous réserve du respect de la législation applicable.

**Article 9. Pouvoirs de l'Assemblée Générale**

Les Actionnaires exercent leurs droits collectifs lors de l'Assemblée Générale. Toute Assemblée Générale régulièrement constituée représente tous les Actionnaires. L'Assemblée Générale est investie des pouvoirs qui lui sont réservés expressément par la Loi ou les présents Statuts.

**Article 10. Assemblées Générales annuelles – Autres décisions collectives**

10.1 L'assemblée Générale annuelle devra se tenir conformément à la Loi, dans un délai de six (6) mois suivant la fin de chaque année sociale à l'adresse du siège social de la Société ou à tout autre endroit tel qu'indiqué dans les convocations de l'Assemblée Générale.

10.2 Les autres Assemblées Générales pourront se tenir aux lieu et heure spécifié dans

les avis de convocation.

**Article 11. Assemblées Générales – Convocations, bureau, droits des actionnaires, quorum, vote et majorité**

Convocations

11.1 Les Actionnaires sont convoqués aux Assemblées Générales à l'initiative (i) du Conseil d'Administration ou (ii) sur demande écrite, avec indication de l'ordre du jour de cette assemblée faite au Conseil d'Administration par un ou plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pourcent (10%) des droits de vote à l'Assemblée Générale.

11.2 Si, à la suite d'une demande faite en vertu de l'article 11.1. (i), une Assemblée Générale n'est pas tenue en temps utile, ces Actionnaires peuvent demander au président du Tribunal d'Arrondissement chargé des affaires commerciales et siégeant en matière d'urgence de désigner un délégué qui convoquera l'Assemblée Générale.

11.3 Les convocations pour chaque Assemblée Générale doivent être données à chaque Actionnaire comme prévu par la loi soit par courrier recommandé (ou si un Actionnaire le choisit, par courriel) au moins huit (8) jours avant la date de l'Assemblée Générale, soit par les publications prévues par la loi applicable. Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à une Assemblée Générale, cette dernière peut se tenir sans convocation ou publication préalable.

11.4 Dans l'hypothèse où le quorum de présence requis par la Loi ou les présents Statuts pour la tenue d'une Assemblée Générale n'est pas atteint à la date de la première Assemblée Générale convoquée, une autre Assemblée Générale peut être convoquée conformément à ce que prévoit la loi applicable, à condition (i) que la première Assemblée Générale ait été convenablement convoquée conformément aux dispositions ci-dessus; et (ii) qu'aucun nouveau point n'ait été ajouté à l'ordre du jour.

11.5 La convocation indiquera précisément la date et le lieu de l'Assemblée Générale et son projet d'ordre du jour et contiendra toute autre information requise par la loi applicable.

11.6 L'avis de convocation doit être communiqué à la date de publication de l'avis de convocation aux Actionnaires inscrits, aux membres du Conseil d'Administration et au(x) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) (les **Destinataires**). Cette communication est envoyée par lettre aux Destinataires, à moins que les Destinataires (ou l'un d'entre eux) aient expressément et par écrit accepté de recevoir la communication par d'autres moyens, auquel cas ce ou ces Destinataires peuvent recevoir la convocation par un autre moyen de communication.

11.7 Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale et ont renoncé aux formalités de convocation, l'Assemblée Générale peut être tenue sans avis préalable ou publication.

11.8 Le Conseil d'Administration peut déterminer d'autres modalités ou fixer des conditions qui doivent être respectées par un Actionnaire pour participer à toute Assemblée Générale et voter (y compris, mais sans s'y limiter, des périodes de préavis



plus longues).

Droit de participer à une Assemblée Générale

Le droit d'un Actionnaire de participer à une Assemblée Générale et de voter l'une quelconque de ses Actions n'est soumis à aucune obligation que ses Actions soient déposées, transférées ou enregistrées au nom d'une autre personne physique ou personne morale devant l'Assemblée Générale.

11.9 La preuve de la qualification d'Actionnaire peut être soumise uniquement aux exigences nécessaires pour garantir l'identification des Actionnaires et uniquement dans la mesure où elles sont proportionnées à la réalisation de cet objectif.

11.10 Le Conseil d'Administration peut adopter toutes les autres modalités, règlements et règles concernant la participation aux Assemblées Générales dans l'avis de convocation (y compris, mais sans s'y limiter, des périodes de préavis différentes) et la mise à disposition de formulaires de procuration afin de permettre aux Actionnaires d'exercer leur droit de vote.

Droit d'ajouter des points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale

11.11 Les Actionnaires représentant individuellement ou conjointement au moins dix pour cent (10 %) du capital social émis de la Société ont le droit d'inscrire des points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale et de soumettre des projets de résolution pour des points inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour.

11.12 Ces demandes doivent :

- (l) être formulées par écrit et sont adressées à la Société à l'adresse indiquée dans la convocation à l'Assemblée Générale et être accompagnées d'une justification ou d'un projet de résolution à adopter en Assemblée Générale; indiquer l'adresse postale ou électronique à laquelle la Société peut accuser réception des demandes; et être reçues par la Société au moins cinq (5) jours avant la date de l'Assemblée Générale concernée.

11.13 La Société accusera réception des demandes visées ci-dessus dans un délai de quarante-huit (48) heures à compter de leur réception. La Société publiera un ordre du jour révisé comprenant ces points supplémentaires au plus tard le troisième (3<sup>e</sup>) jour avant la date de l'Assemblée Générale concernée.

Droit de poser des questions

11.14 Tout Actionnaire a le droit, lors de l'Assemblée Générale, de poser des questions relatives à des points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale. La Société répondra aux questions qui lui seront posées par les Actionnaires sous réserve des mesures qu'elle pourra prendre pour assurer l'identification des Actionnaires, le bon ordre des Assemblées Générales et leur préparation ainsi que la protection de la confidentialité et des intérêts commerciaux de la Société.

11.15 La Société peut fournir une réponse globale aux questions ayant le même contenu. Lorsque les informations pertinentes sont disponibles sur le site internet de la Société (le cas échéant) sous forme de questions et réponses, la Société est réputée avoir répondu aux questions posées en se référant au site internet.

11.16 Dès la publication de l'avis de convocation, les Actionnaires ont le droit de poser des questions par écrit sur les points à l'ordre du jour. Les Actionnaires souhaitant exercer ce droit doivent adresser leurs questions par écrit, à l'adresse indiquée dans l'avis de convocation, à la Société afin qu'elles soient reçues au moins cinq (5) Jours Ouvrables avant l'Assemblée Générale concernée.

Droit de participer à une Assemblée Générale par voie électronique

11.17 Si la convocation correspondante le prévoit, les Actionnaires peuvent participer à une Assemblée Générale par voie électronique, en assurant notamment l'une ou l'ensemble des formes de participation suivantes: (a) une transmission en temps réel de l'Assemblée Générale; (b) une communication bidirectionnelle en temps réel permettant aux Actionnaires de s'adresser à l'Assemblée Générale depuis un lieu éloigné; et (c) un mécanisme de vote, que ce soit avant ou pendant l'Assemblée Générale, sans qu'il ne soit nécessaire de désigner un mandataire physiquement présent à l'assemblée. Tout Actionnaire qui participe à une Assemblée Générale par de tels moyens est réputé être présent au lieu de l'Assemblée Générale aux fins des conditions de quorum et de majorité. L'utilisation de moyens électroniques permettant aux Actionnaires de participer à une Assemblée Générale ne peut être soumise qu'aux exigences nécessaires pour assurer l'identification des Actionnaires et la sécurité de la communication électronique, et uniquement dans la mesure où elles sont proportionnées à la réalisation de cet objectif.

Droit de participer à une Assemblée Générale par procuration

11.18 Un Actionnaire peut agir à toute Assemblée Générale en désignant une autre personne, qui n'est pas nécessairement un Actionnaire, comme son mandataire par écrit par un document signé transmis à la Société par courrier, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication écrite autorisé par le Conseil d'Administration. Une personne peut représenter plusieurs, voire tous les Actionnaires.

Droit de voter à distance par correspondance

11.19 Chaque Actionnaire peut voter en Assemblée Générale par le biais d'un formulaire de vote signé adressé par courrier, courrier électronique ou tout autre moyen de communication autorisé par le Conseil d'Administration au siège social de la Société ou à une adresse spécifiée dans l'avis de convocation. Les Actionnaires ne peuvent utiliser que des formulaires de vote fournis par la Société contenant au moins (i) le nom ou la dénomination sociale de l'Actionnaire, son adresse ou son siège social, (ii) le nombre de voix que l'Actionnaire a l'intention d'exprimer à l'Assemblée générale, ainsi que le sens de ses votes ou de son abstention, (iii) les Actions détenues, (iv) le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, (v) l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises à la résolution de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition trois cases permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la résolution proposée ou de s'abstenir de voter sur celle-ci en cochant les cases appropriées, (vi) le délai dans lequel le formulaire de vote à distance doit être reçu par la Société et (vii) la signature de l'Actionnaire.

11.20 Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, n'indiquent pas (i) un

vote pour ou (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls à l'égard de cette résolution.

11.21 Pour être pris en compte, les bulletins de vote doivent parvenir à la Société au moins un (1) Jour Ouvrable (ou tout autre délai prévu dans la convocation) avant l'Assemblée Générale.

11.22 Une fois que les formulaires de vote sont soumis à la Société, ils ne peuvent être ni récupérés ni annulés. Tout actionnaire qui participe à une Assemblée Générale par les moyens susmentionnés est réputé être présent, est pris en compte pour la détermination du quorum et a le droit de voter sur tous les points de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale.

#### Bureau

11.23 Un bureau de l'assemblée doit être constitué lors de toute Assemblée Générale, composé d'un président, un secrétaire et un scrutateur, chacun d'entre eux devant être nommé par l'Assemblée Générale et n'étant pas tenu d'être Actionnaire ni membres du Conseil d'Administration.

11.24 Le bureau de l'Assemblée Générale veille à ce que l'Assemblée Générale se tienne conformément aux règles applicables et, en particulier, dans le respect des règles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des Actionnaires.

11.25 Sans préjudice de tout autre pouvoir qu'il pourrait avoir en vertu des dispositions des Statuts, le président de l'Assemblée Générale peut prendre les mesures qu'il ou elle juge appropriées pour promouvoir le bon déroulement des affaires de l'assemblée comme spécifié dans l'avis de l'Assemblée Générale.

11.26 Le bureau de l'assemblée peut décider à sa discrétion si les conditions pour assister et agir et voter à toute Assemblée Générale, en personne, par procuration ou par correspondance, sont remplies.

11.27 Les membres du Conseil d'Administration sont tenus d'assister aux Assemblées Générales, sauf s'il existe des motifs sérieux les empêchant de le faire.

#### Quorum, majorité and vote

11.28 Sauf disposition contraire de la Loi ou des présents Statuts, les résolutions en Assemblée Générale dûment convoquée ne requièrent aucun quorum et sont adoptées à la majorité simple des voix valablement exprimées quelle que soit la part du capital social émis représentée. Les abstentions et les votes nuls ne sont pas pris en compte pour le calcul de la majorité.

11.29 Une Assemblée Générale extraordinaire ne peut modifier les Statuts que si au moins cinquante pour cent (50%) du capital social émis est présent ou représenté et que l'ordre du jour indique les propositions de modification des Statuts, y compris le texte de toute proposition de modification de l'objet social de la Société ou de sa forme. Si ce

quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale sera convoquée selon les formalités prévues au présent article 11. La deuxième Assemblée Générale délibérera valablement quelle que soit la proportion du capital social émis représentée. Lors des deux Assemblées Générales, les résolutions doivent être adoptées à la majorité d'au moins deux tiers (2/3) des voix exprimées.

11.30 Aussi longtemps que la Société a différentes classes d'Actions, et lorsque les délibérations de l'Assemblée Générale seraient susceptibles de modifier les droits respectifs de ces classes d'actions, le quorum applicable ainsi que les exigences de majorité doivent être observés dans chacune des classes d'Actions.

11.31 Une liste de présence doit être conservée à toutes les Assemblées Générales.

#### Droits de vote attachés aux Actions

11.32 Chaque Action donne droit à une (1) voix aux Assemblées Générales.

11.33 Le Conseil d'Administration peut suspendre les droits de vote de tout Actionnaire en violation de ses obligations telles que décrites dans les présents Statuts ou tout accord contractuel pertinent conclu par cet Actionnaire.

11.34 Un Actionnaire peut décider individuellement de ne pas exercer, temporairement ou définitivement, tout ou partie de ses droits de vote. L'Actionnaire renonçant est lié par une telle renonciation et la renonciation s'impose à la Société dès notification à cette dernière.

#### Ajournement d'Assemblées Générales

11.35 Le Conseil d'Administration peut ajourner une Assemblée Générale déjà initiée, y compris toute Assemblée Générale convoquée afin de décider d'une modification des Statuts, pendant un délai de quatre (4) semaines. Le Conseil d'Administration doit ajourner toute Assemblée Générale initiée si cela est requis par un ou plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société. Lors d'une Assemblée Générale déjà initiée et ajournée, toute résolution adoptée à cette assemblée sera annulée. Afin d'éviter tout doute, une fois l'assemblée ajournée en vertu de la deuxième phrase du présent article 11.35, le Conseil d'Administration n'est pas tenu d'ajourner cette assemblée une seconde fois.

#### Procès-verbaux des Assemblées Générales

11.36 Le bureau de toute Assemblée Générale doit dresser le procès-verbal de l'assemblée qui sera signé par les membres du bureau de l'Assemblée Générale ainsi que par tout Actionnaire qui en fait la demande.

11.37 Toute copie ou extrait de ces procès-verbaux destinés à être produits en justice ou à être remis à un tiers devra être signé par le Président ou par deux membres du Conseil d'Administration.

#### **Article 12. Gestion et pouvoirs du Conseil d'Administration**

12.1 La Société est gérée par le Conseil d'Administration conformément aux articles

441-1 à 44113 de la Loi, sauf disposition contraire dans les présents Statuts.

12.2 Le Conseil d'Administration aura les pouvoirs les plus étendus pour administrer et gérer la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés à l'Assemblée Générale, par la Loi ou par les présents Statuts, sont de la compétence du Conseil d'Administration.

#### **Article 13. Le Conseil d'Administration**

##### Règlement du Conseil d'Administration

13.1 Le Conseil d'Administration adopte un Règlement du Conseil d'Administration (i) régissant son processus décisionnel et ses méthodes de travail et (ii) décrivant les fonctions, les tâches, la composition et les procédures du Conseil d'Administration. Les membres du Conseil d'Administration sont liés par le Règlement du Conseil d'Administration en ce qui concerne l'exécution de leurs mandats en tant que membres du Conseil d'Administration.

##### Composition du Conseil d'Administration et durée du mandat

13.2 Le Conseil d'Administration doit être composé d'au moins trois (3) membres (les **Administrateurs**). L'Assemblée Générale peut décider de nommer des administrateurs de différentes classes.

13.3 Lorsqu'une personne morale (la **Personne Morale**) est nommée membre du Conseil d'Administration, la Personne Morale doit désigner une personne physique comme représentant permanent qui représentera la Personne Morale conformément à la Loi. La Personne Morale concernée ne peut révoquer son représentant permanent que si elle nomme un successeur au même moment. Une personne physique ne peut être le représentant permanent que d'un (1) seul membre du Conseil d'Administration et ne peut pas lui-même être un membre du Conseil d'Administration au même moment.

13.4 Les membres du Conseil d'Administration sont élus pour une durée qui ne peut excéder trois (3) ans. Ils sont éligibles pour un mandat d'une durée maximale de trois (3) ans. Un tel mandat prend fin à la fin de l'Assemblée Générale annuelle tenue dans l'exercice au cours duquel ce mandat prend fin, sauf indication contraire dans la résolution portant nomination de cette personne.

##### Nomination et révocation

13.5 Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale à la majorité simple des voix valablement exprimées (indépendamment du quorum).

13.6 Un membre du Conseil d'Administration peut être révoqué sans motif (*ad nutum*) et peut être remplacé à tout moment par l'Assemblée Générale.

##### Vacance

13.7 En cas de vacance d'un siège d'un membre du Conseil d'Administration pour cause de décès, d'incapacité juridique, de faillite, de démission ou autre, il pourra être pourvu à

cette vacance temporairement et pour une période n'excédant pas le mandat initial du membre du Conseil d'Administration à la majorité simple des votes valablement exprimés jusqu'à la prochaine Assemblée Générale qui devra décider de la nomination permanente conformément à la loi applicable.

#### Rémunération

13.8 La rémunération des membres du Conseil d'Administration est déterminée par l'Assemblée Générale dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par le Conseil de temps à autre.

#### **Article 14. Réunions du Conseil d'Administration**

##### Président

14.1 Le Conseil d'Administration nommera un président (le **Président**) parmi ses membres.

14.2 Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration. En l'absence du Président, les autres membres du Conseil d'Administration désigneront un autre membre du Conseil d'Administration en tant que président *pro tempore* à la majorité des voix des membres du Conseil d'Administration présents ou représentés à cette réunion.

##### Procédure de convocation d'une réunion du Conseil d'Administration

14.3 Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que les affaires et les intérêts de la Société l'exigent.

14.4 Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation du Président ou de tout membre du Conseil d'Administration au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

14.5 Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration est donné à tous les membres du Conseil d'Administration au moins quarante-huit (48) heures avant le jour et l'heure prévus pour cette réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés brièvement dans la convocation de la réunion du Conseil d'Administration. Les convocations peuvent être envoyées par télécopieur ou par courrier électronique aux membres du Conseil d'Administration.

14.6 Une telle convocation écrite n'est pas requise si tous les membres du Conseil d'Administration sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils déclarent à l'unanimité avoir été dûment informés et avoir eu connaissance de l'ordre du jour de la réunion.

14.7 Un membre du Conseil d'Administration peut renoncer à la convocation écrite en donnant son consentement par écrit. Des copies des consentements écrits transmis par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces consentements écrits lors d'une réunion du Conseil d'Administration. Une convocation écrite séparée n'est pas requise pour les réunions qui se tiennent à des dates et lieux déterminés dans un calendrier préalablement adopté par une résolution du Conseil d'Administration ; à

condition que tous les membres du Conseil d'Administration qui n'étaient pas présents ou représentés à une telle réunion en soient informés raisonnablement avant une telle réunion prévue.

Participation par conférence téléphonique, visioconférence ou moyens de communication similaires

14.8 Sous réserve du Règlement du Conseil d'Administration, une réunion du Conseil d'Administration peut être tenue par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par des moyens de communication similaires permettant (i) d'identifier les membres du Conseil d'Administration participant à la réunion, (ii) toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler, (iii) la transmission de la réunion se fait de façon continue et (iv) les membres du Conseil d'Administration peuvent délibérer valablement. La participation à une réunion par ces moyens constitue une présence en personne à cette réunion. Toutes les affaires traitées de cette manière par les membres du Conseil d'Administration sont réputées avoir été valablement et effectivement traitées au sein d'une réunion du Conseil d'Administration et s'être tenues à l'endroit où le plus grand nombre d'administrateurs est physiquement présent, même si un nombre inférieur de membres (ou leurs représentants) requis pour constituer le quorum sont physiquement présents au même endroit.

Exigences du quorum et de majorité

14.9 Sous réserve du Règlement du Conseil d'Administration, le Conseil d'Administration peut délibérer ou agir valablement si au moins la majorité des Administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du Conseil d'Administration. Dans le cas où l'Assemblée Générale a nommé différentes classes d'Administrateurs, le Conseil d'Administration peut délibérer ou agir valablement uniquement si au moins un (1) Administrateur de chaque classe est présents ou représentés à la réunion.

14.10 Sous réserve du Règlement du Conseil d'Administration, les décisions seront adoptées à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés à cette réunion. Dans le cas où l'Assemblée Générale a nommé différentes classes d'Administrateurs, les décisions seront prises par une majorité d'Administrateurs présents ou représentés, comprenant au moins un (1) Administrateur de chaque classe.

Participation par procuration

14.11 Un membre du Conseil d'Administration peut agir à toute réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit un autre membre du Conseil d'Administration comme son mandataire. Un membre du Conseil d'Administration peut représenter plus d'un membre du Conseil d'Administration par procuration, à la condition toutefois (sans préjudice de toute condition du quorum) qu'il y ait au moins deux (2) membres du Conseil d'Administration présents à la réunion. Des copies des procurations transmises par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces procurations écrites lors d'une réunion du Conseil d'Administration.

Voix prépondérante du Président

14.12 En cas d'égalité des voix, le Président ou le président *pro tempore* (en cas d'absence du Président) a une voix prépondérante.

Résolutions écrites

14.13 Nonobstant ce qui précède, une résolution du Conseil d'Administration peut également être adoptée par écrit. Cette résolution sera constituée d'un ou plusieurs documents contenant les résolutions, signés par chaque membre du Conseil d'Administration, manuellement ou électroniquement au moyen d'une signature manuscrite ou signature électronique valable. La date de cette résolution sera la date de la dernière signature.

**Article 15. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration**

15.1 Le procès-verbal de toute réunion du Conseil d'Administration est tenu par un secrétaire de séance désigné à cet effet. Il est signé par le Président ou le président *pro tempore* qui a présidé la réunion (en l'absence du Président), ou deux (2) membres du Conseil d'Administration présents à la réunion.

15.2 Les copies ou extraits de procès-verbaux du Conseil d'Administration destinés à être utilisés dans des procédures judiciaires ou autres doivent être signés par le Président ou le président *pro tempore* qui a présidé la réunion (en l'absence du Président) ou deux (2) membres du Conseil d'Administration.

**Article 16. Délégation de pouvoirs**

16.1 Sous réserve du Règlement du Conseil d'Administration, le Conseil d'Administration peut nommer une ou plusieurs personnes (délégué à la gestion journalière) qui auront toute autorité pour agir au nom de la Société dans toutes les questions relatives à la gestion journalière et aux affaires de la Société. Cette personne (i) peut être un Actionnaire ou non et (ii) peut être un membre du Conseil d'Administration ou non. Si plus d'une personne est désignée comme telle, le Conseil d'Administration peut déterminer si ces personnes forment ou non un organe collégial, délibérant en conformité avec les règles déterminées par le Conseil d'Administration.

16.2 Le Conseil d'Administration peut désigner une ou plusieurs personnes aux fins d'exercer des fonctions spécifiques à tout niveau au sein de la Société. Cette ou ces personnes (i) peuvent être un Actionnaire ou non et (ii) peuvent être un membre du Conseil d'Administration ou non.

16.3 En outre, le Conseil d'Administration peut créer des comités ou des sous-comités afin de traiter des tâches spécifiques, de conseiller le Conseil d'Administration ou de faire des recommandations au Conseil d'Administration et/ou, le cas échéant, à l'Assemblée Générale, dont les membres peuvent être choisis parmi les membres du Conseil d'Administration ou non. La composition et les pouvoirs de ces comités, les termes de la nomination, de la révocation, de la rémunération et la durée du mandat de ses membres, ainsi que leurs procédures sont déterminées par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration sera en charge de la supervision des activités de ce(s) comités. Afin d'éviter tout doute, ces comités ne constituent pas un comité de direction au sens de l'article 441-11 de la Loi.

**Article 17. Conseil d'Administration – Signatures Autorisées**



17.1 Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Conseil d'Administration, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par (i) la signature de tout Administrateur, (ii) la signature individuelle ou conjointe de toute(s) personne(s) à qui de tels pouvoirs de signatures pourront avoir été conférés par le Conseil d'Administration et dans les limites d'une telle délégation.

17.2 Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Conseil d'Administration, en ce qui concerne la gestion journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1 ou si plusieurs personnes sont désignées et que le Conseil d'Administration a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux (2) membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1.

#### **Article 18. Conflit d'Intérêts**

18.1 Sauf si la Loi en dispose autrement, tout Administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt financier opposé à l'intérêt de la Société en relation avec une transaction tombant dans le champ de compétences du Conseil d'Administration (un **Conflit d'Intérêt**) doit informer le Conseil d'Administration de ce Conflit d'Intérêt et doit faire inscrire sa déclaration dans le procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration. L'Administrateur concerné ne peut pas prendre part aux discussions portant sur cette transaction ou voter sur cette transaction et il ou elle ne pourra pas être pris en compte pour le calcul du quorum, auquel cas le Conseil d'Administration peut valablement délibérer si au moins la majorité des Administrateurs non-conflictés sont présents ou représentés. Tout Conflit d'Intérêt doit être notifié à la prochaine Assemblée Générale avant que cette réunion ne prenne des décisions sur tout autre point de son ordre du jour.

18.2 Sous réserve de dispositions plus strictes énoncées dans le Règlement du Conseil d'Administration, selon le cas, l'article 18.1 ne s'applique pas aux résolutions du Conseil d'Administration concernant des opérations effectuées dans le cadre de l'activité ordinaire de la Société et qui sont conclues dans des conditions normales de marché.

18.3 Pour éviter tout doute, le Règlement du Conseil d'Administration peut préciser des règles et des exigences de consentement supplémentaires applicables (i) aux Conflits d'Intérêts et (ii) aux conflits d'intérêts entre un membre du Conseil d'Administration d'une part, et la Société, d'autre part, qui ne sont pas considérés comme des Conflits d'Intérêts.

#### Quorum insuffisant au niveau du Conseil d'Administration

18.4 Lorsqu'il résulte d'un Conflit d'Intérêts, que le nombre de membres du Conseil d'Administration requis par les présents Statuts pour décider et voter sur le point en question n'est pas atteint, le Conseil d'Administration peut décider de déférer la décision sur cette question à l'Assemblée Générale.

#### Conflit d'Intérêts au niveau du ou des délégué(s) à la gestion journalière

18.5 Le(s) délégué(s) à la gestion journalière de la Société, s'il y en a, sont soumis aux articles 18.1 à 18.3 des présents Statuts étant entendu que si seulement un (1) délégué à la gestion journalière a été nommé et a un conflit d'intérêts, la décision concernée sera adoptée par le Conseil d'Administration.

**Article 19. Indemnisation**

19.1. Les membres du Conseil d'Administration ne doivent pas être tenus responsables personnellement des dettes ou autres obligations de la Société. En tant qu'agents de la Société, ils sont responsables de l'exercice de leurs fonctions. Sous réserve de dispositions impératives de la loi, toute personne qui est ou a été membre du Conseil d'Administration ou dirigeant de la Société sont indemnisés par la Société dans toute la mesure permise par la loi contre la responsabilité et contre tous les frais raisonnablement engagés ou payés par lui dans le cadre de toute réclamation, action, poursuite ou procédure dans laquelle il ou elle est impliqué(e) en tant que partie ou autrement du fait qu'il est ou a été un tel administrateur ou directeur et contre les montants payés ou engagés par lui dans le règlement de celle-ci. Les mots "réclamation", "action", "poursuite" ou "procédure" doivent s'appliquer à toutes les réclamations, actions, poursuites ou procédures (civiles, pénales ou autres, y compris les appels), réels ou menaçants, et les mots "responsabilité" et "frais" comprennent sans limitation les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants payés en règlement et autres passifs.

19.2. Aucune indemnisation ne sera accordée à tout membre du Conseil d'Administration, à tout dirigeant de la Société (i) pour toute responsabilité envers la Société ou ses Actionnaires en raison d'une faute intentionnelle, de la mauvaise foi, d'une négligence grave ou d'un mépris imprudent des devoirs liés à l'exercice de son mandat, (ii) sur toute question pour laquelle il aura été jugé de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société ou (iii) en cas de compromis, à moins que le compromis n'ait été approuvé par un tribunal compétent.

19.3. Le droit d'indemnisation prévu par la présente disposition est séparable, il n'affecte pas les autres droits auxquels tout membre du Conseil d'Administration ou tout dirigeant de la Société peut prétendre maintenant ou ultérieurement, se poursuit à l'égard de la personne qui a cessé d'être un tel membre ou fondé de pouvoirs et s'exerce au profit des héritiers, exécuteurs et administrateurs de cette personne. Aucune disposition des présentes ne porte atteinte ou ne limite les droits à indemnisation auxquels le personnel de l'entreprise, y compris les membres du Conseil d'Administration et les dirigeants de la Société, peuvent être habilités par contrat ou autrement en vertu de la loi applicable. La Société est spécifiquement habilitée à fournir une indemnisation contractuelle (y compris l'assurance responsabilité des membres du conseil et des fondés de pouvoirs) de tout personnel de l'entreprise, y compris tout membre du Conseil d'Administration, conseiller ou tout dirigeant de la Société, selon que la Société décide de temps à autre.

19.4. Les frais liés à la préparation et à la représentation de la défense de toute réclamation, action, poursuite ou procédure du type décrite dans le présent article 19 sont avancés par la Société avant la disposition finale de celui-ci, sur réception de tout engagement pris par l'ancien ou actuel dirigeant ou administrateur ou en son nom, de rembourser ce montant s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à une

indemnisation en vertu du présent article 19.

**Article 20. Réviseurs d'Entreprises**

20.1. Les opérations de la Société sont supervisées par un ou plusieurs commissaires aux comptes. Ces derniers sont élus pour une durée ne pouvant excéder six (6) ans et sont rééligibles. La Société doit (si la loi le requiert) ou peut nommer un réviseur d'entreprises agréé en remplacement du ou des commissaires aux comptes.

20.2. Le ou les commissaires aux comptes ou le réviseur d'entreprises agréé, selon le cas, sont nommés par l'Assemblée Générale, qui détermine la durée de leur mandat, qui ne peut pas dépasser trois (3) ans. Le ou les commissaires aux comptes ou le réviseur d'entreprises agréé, selon le cas, seront rééligibles.

20.3. Le Le ou les commissaires aux comptes ou le réviseur d'entreprises agréé en fonction peuvent être révoqué à tout moment par l'Assemblée Générale avec ou sans motif (*ad nutum*).

**Article 21. Exercice comptable**

L'exercice comptable de la Société commence le premier (1er) janvier et se termine le trente et un (31) décembre de chaque année.

**Article 22. Comptes annuels**

Chaque année, le Conseil d'Administration doit établir un inventaire indiquant la valeur de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et de pertes conformément à la loi applicable.

**Article 23. Répartition des bénéfices**

Réserve Légale

23.1. Sur les bénéfices nets annuels de la Société (le cas échéant), cinq pour cent (5%) sont affectés à la réserve exigée par la loi. Cette allocation cessera d'être requise dès que cette réserve légale s'élèvera à dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société, mais sera à nouveau obligatoire si la réserve légale tombe en dessous de dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société.

23.2. Les sommes versées à une réserve de la Société peuvent également être affectées à la réserve légale.

23.3. En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société peut être réduite proportionnellement de manière à ne pas dépasser dix pour cent (10%) du capital social.

Attribution des résultats par l'Assemblée Générale annuelle

23.4. Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale annuelle déterminera l'affectation du solde des bénéfices nets de la Société conformément à la Loi et aux présents Statuts.

23.5. Dans les cas de distributions, chaque Action aura le droit de recevoir le même montant par Action.

23.6. Les dividendes qui n'ont pas été réclamés dans les cinq (5) ans suivant la date à laquelle ils sont devenus exigibles reviennent à la Société.

Dividendes Intérimaires – Prime d'émission et primes assimilées

23.7. Le Conseil d'Administration peut décider de déclarer et de payer des dividendes intérimaires sur les bénéfices et réserves disponibles pour distribution, y compris la Prime d'Émission et les Apports en Capitaux, dans les conditions et les limites prévues par la Loi.

23.8. Nonobstant ce qui précède et sous réserve de la Loi, le Conseil d'Administration peut en particulier faire usage de toutes les sommes apportées à la prime d'émission pour (i) racheter des Actions conformément aux présents Statuts, et/ou (ii) convertir tout montant de celle-ci en capital social afin d'émettre des actions lors de l'exercice de warrants émis par la Société, à la discrétion du Conseil d'Administration et sans réserver un droit de souscription préférentiel aux Actionnaires existants.

23.9. Le Conseil d'Administration peut créer une réserve spécifique pour l'exercice de tous les Warrants émis par la Société (la **Réserve de Warrant**) et affectera et transférera les sommes apportées à la prime d'émission et/ou à toute autre réserve distribuable de la Société à cette Réserve des Warrants. Le Conseil d'Administration peut, à tout moment, convertir totalement ou partiellement les montants versés à cette Réserve des Warrants pour payer le prix de souscription de toute Action devant être émise suite à l'exercice de Warrants émis par la Société. Le Conseil d'Administration peut en outre augmenter ou réduire les montants alloués à ces réserves comme bon lui semblera. La Réserve des Warrants n'est pas distribuable ou convertible avant l'exercice, le rachat ou l'expiration de tous les Warrants en circulation et ne peut être utilisée que pour payer les Actions émises suite à l'exercice de ces Warrants; à la suite de quoi, la Réserve de Warrants sera une réserve distribuable.

Paiement des dividendes

23.10. Les dividendes peuvent être déclarés ou payés en numéraire en euros ou dans toute autre devise choisie par le Conseil d'Administration ainsi qu'en nature, y compris par le biais d'émission d'Actions, et ils peuvent être payés aux lieux et aux heures déterminés par le Conseil d'Administration dans les limites de toute décision prise par l'Assemblée Générale (le cas échéant). Pour éviter tout doute, les Warrants ne donnent pas droit à leurs détenteurs de recevoir des dividendes.

Date d'enregistrement

23.11. Dans l'hypothèse où l'Assemblée Générale, ou le cas échéant le Conseil d'Administration déciderait d'effectuer une distribution, y compris une distribution de dividende (et au titre du Conseil d'Administration une distribution d'acompte sur dividende), ou d'émettre ou autrement d'émettre ou d'attribuer des actions ou autres titres, l'Assemblée Générale ou le Conseil d'Administration, selon le cas, peut fixer toute date, dans la mesure maximale autorisée par la loi luxembourgeoise, comme date

d'enregistrement pour la détermination des Actionnaires habilités à recevoir une telle distribution, y compris toute distribution de dividendes, l'attribution ou l'émission d'actions.

Droits aux distributions

23.12. Les distributions seront faites aux Actionnaires proportionnellement au nombre d'Actions qu'ils détiennent dans la Société.

**Article 24. Dissolution et liquidation**

Principes concernant la dissolution et la liquidation

24.1. La Société peut être dissoute, à tout moment, par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée de la manière requise pour la modification des présents Statuts. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) désignés par l'Assemblée Générale décidant de cette liquidation. Cette Assemblée Générale déterminera également les pouvoirs et la rémunération du (des) liquidateur(s). Sauf disposition contraire, les liquidateurs ont les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif de la Société. Les dispositions de l'article 18 s'appliquent au(x) liquidateur(s). Si l'Assemblée Générale ne désigne pas de liquidateur, les membres du Conseil d'Administration alors en fonction seront, à l'égard des tiers, considérés comme liquidateurs de la Société.

24.2. L'excédent résultant de la réalisation des actifs et du paiement du passif sera réparti entre les Actionnaires, *mutatis mutandis*, conformément à l'article 24.3.

Répartition du boni de liquidation

24.3. Dans le cadre de la liquidation de la Société, les excédents d'actifs de la Société disponibles à la distribution entre les Actionnaires seront distribués aux Actionnaires, à titre d'avance ou après paiement (ou provisions, selon le cas) des dettes de la Société.

**Article 25. Droit applicable**

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