

HE 304612



ΚΥΠΡΙΑΚΗ
REPUBLIC

ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
OF CYPRUS

MINISTRY OF ENERGY, COMMERCE, INDUSTRY AND TOURISM
DEPARTMENT OF REGISTRAR OF
COMPANIES AND OFFICIAL RECEIVER
NICOSIA

30 July, 2014

CERTIFICATE

REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED

It is hereby certified that, in accordance with the records kept by this Department, the following are the Directors and Secretary of the above Company:

Directors

Country of Nationality

LAZAROS LAZAROU

Cyprus

Aftokrateiras Theodoras, 20
Agios Dometios, 2364, Nicosia, Cyprus

POLYVIA POLYVIU

Cyprus

Kyriakou Matsi, 14
Strovolos, 2058, Nicosia, Cyprus



Secretary

Country of Nationality

LAZAROS LAZAROU

Cyprus

Aftokrateiras Theodoras, 20
Agios Dometios, 2364, Nicosia, Cyprus

11/11/10 10:00:00

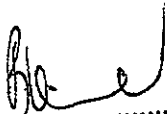


for Registrar of Companies

11/11/10 10:00:00



APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country **CYPRUS.**
This public document
2. has been signed by **MIMIS IOANNOU**
3. acting in the capacity of Registrar of Companies
4. bears the seal/stamp of the Registrar of Companies
5. at Nicosia.
6. the **Certified** **08 AUG 2014**
7. by
8. No **187526/14**
9. Seal/stamp:
10. Signature: 



Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order



"Грег – Г и К" ООД София 1000; ул. Славянска 6; Тел./Факс: (+359 2) 98 000 98
office@greg-group.com; www.greg-group.com

Greg - G i K Ltd. 1000 Sofia; 6 Slavyanska Str.; Tel./Fax: (+359 2) 98 000 98
office@greg-group.com; www.greg-group.com

Превод от английски език

РЕПУБЛИКА КИПЪР

НЕ 304612

**МИНИСТЕРСТВО НА ТЪРГОВИЯТА,
ПРОМИШЛЕННОСТТА И ТУРИЗМА
ОТДЕЛ „РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВА“
НИКОЗИЯ**

30-ти юли 2014 г.

УДОСТОВЕРЕНИЕ

**РЕК ФОТОВОЛТАИК ПАНЕЛС ЛИМИТИД
(REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED)**

Настоящото се издава в уверение на това, че съгласно архивите на този Отдел следните лица са Управители и Секретар на горепосоченото Дружество:

Управители

ЛАЗАРОС ЛАЗАРУ
Автократерас Теодорас 20
Агиос Дометиос, 2364, Никозия, Кипър

ПОЛИВИЯ ПОЛИВИУ
Кириаку Маци 14
Строволос, 2058, Никозия, Кипър

Националност

Кипър

Кипър

Секретар

ЛАЗАРОС ЛАЗАРУ
Автократерас Теодорас 20
Агиос Дометиос, 2364, Никозия, Кипър

Националност

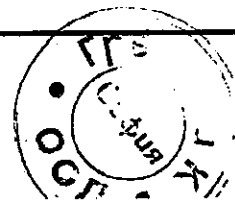
Кипър

Подпис: (не се чете)
Мимис Йоану
За Регистъра на Дружествата

АПОСТИЛ

(Хагска конвенция от 5 октомври 1961 г.)

1. Държава: Кипър
2. Този публичен документ е подписан от МИМИС ЙОАНУ
3. В качеството му на длъжностно лице в Регистъра на дружествата
4. Печат на Регистъра на дружествата



Заверен

- 5. В Никозия
- 7. От В. ЙОАНУ
- 8. Под № 187526/ 14
- 9. Печат на Министерство на правосъдието и обществения ред

6. На 8-ми август 2014 г.

10. Подпис: (не се чете)
Постоянен секретар на Министерство на правосъдието и обществения ред

Подписаният **КРЪСТИН ГЕОРГИЕВ КЕРЕМЕДЧИЕВ** удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски на български език на приложения документ – Удостоверение за управители и секретар с Апостил № 187526/14. Преводът се състои от 2 (две) страници.



(.....) *Кръстин Керемедчиев*

**Министерство на външните работи
Дирекция "Консулски отношения"**

Удостоверява подписа на преводача:
Кръстин Георгиев Керемедчиев

Министерство на външните работи не носи отговорност за верността на превода.

София, дата: 21.08.2014

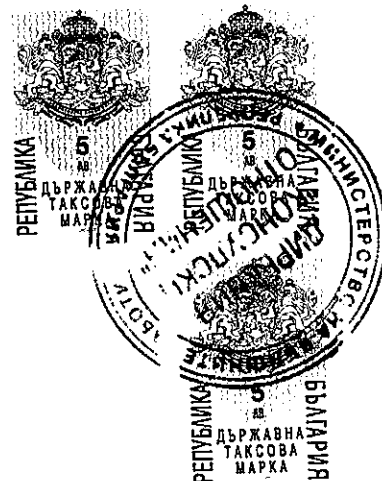
Сектор "Заверки и легализация"

Тел.: 05-368520

6 <http://apostil.mfa.bg>



Кръстин

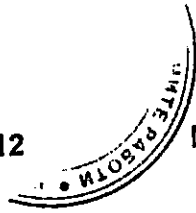


ΚΥΠΡΙΑΚΗ
REPUBLIC



ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
OF CYPRUS

HE 304612



MINISTRY OF ENERGY, COMMERCE, INDUSTRY AND TOURISM
DEPARTMENT OF REGISTRAR OF
COMPANIES AND OFFICIAL RECEIVER
NICOSIA

30 July, 2014

CERTIFICATE

REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED

It is hereby certified that, in accordance with the records kept by this Department the following are the Shareholders of the above Company :

<u>Names and Addresses</u>	<u>Class (value)</u>	<u>No. of Shares</u>
BERSTICH TRADING LIMITED Agamemnonos, 10 REGENT COURT 16, Flat/Office 304 1041, Nicosia, Cyprus	ORDINARY (EUR 1.00)	1000

Mimio Ioannidou
for Registrar of Companies



APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country CYPRUS.
This public document
2. has been signed by MIMIS IOANNOU
3. acting in the capacity of Registrar of Companies
4. bears the seal/stamp of the Registrar of Companies
5. at Nicosia.
6. the 08 AUG 2014
7. by **V. IOANNOU**
8. No 187527/14
9. Seal/stamp:
10. Signature:



.....
Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order



"Грег - Г и К" ООД София 1000; ул. Славянска 6; Тел./Факс: (+359 2) 98 000 98
office@greg-group.com; www.greg-group.com

Greg - G i K Ltd. 1000 Sofia; 6 Slavyanska Str.; Tel./Fax: (+359 2) 98 000 98
office@greg-group.com; www.greg-group.com

Превод от английски език

РЕПУБЛИКА КИПЪР

HE 304612

**МИНИСТЕРСТВО НА ТЪРГОВИЯТА,
ПРОМИШЛЕННОСТТА И ТУРИЗМА
ОТДЕЛ „РЕГИСТРАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВА“
НИКОЗИЯ**

30-ти юли 2014 г.

УДОСТОВЕРЕНИЕ

**РЕК ФОТОВОЛТАИК ПАНЕЛС ЛИМИТИД
(REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED)**

Настоящото се издава в уверение на това, че съгласно архивите на този Отдел
Съдружниците в горепосоченото Дружество са:

Имена и Адреси

Вид(стойност)

Брой дялове

**БЕРСТИЧ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД
(BERSTICH TRADING LIMITED)**

Агамемнонос № 10
РИДЖЪНТ КОРТ 16 Етаж/ Офис 304
1041 Никозия, Кипър

обикновени (Евро 1.00)

1000

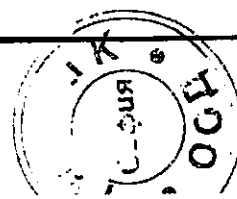
Подпис: (не се чете)
Мимис Йоану
За Регистъра на Дружествата

АПОСТИЛ

(Хагска конвенция от 5 октомври 1961 г.)

1. Държава: Кипър
2. Този публичен документ е подписан от МИМИС ЙОАНУ
3. В качеството му на длъжностно лице в Регистъра на дружествата
4. Печат на Регистъра на дружествата

Заверен



5. В Никозия
7. От В. ЙОАНУ
8. Под № 187527/ 14
9. Печат на Министерство на
правосъдието и обществения ред

6. На 8-ми август 2014 г.

10. Подпис: (не се чете)
Постоянен секретар на Министерство
на правосъдието и обществения ред

Подписаният **КРЪСТИН ГЕОРГИЕВ КЕРЕМЕДЧИЕВ** удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски на български език на приложения документ – Удостоверение за съдружници с Апостил № 187527/14. Преводът се състои от 2 (две) страници.



Кръстин Керемедчиев

**Министерство на външните работи
Дирекция "Консулски отношения"**

удостоверява подписа на преводача:
Кръстин Георгиев Керемедчиев

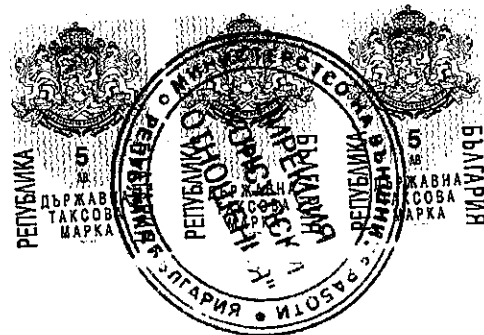
Министерство на външните работи не носи отговорност
за верността на превода.

София, дата: 21.08.2014

Сектор "Заверки и легализация"

ID: 05-36E8S2D29E5E

5 <http://apostil.mva.bg>



THE COMPANIES LAW CHAPTER 113
OF THE LAWS OF THE REPUBLIC OF CYPRUS

PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION
&
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF THE COMPANY
REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED

(ENGLISH TRANSLATION)

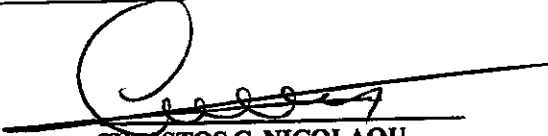
Incorporated the ____ day of the month _____, 2012.

Certificate of Incorporation Number H.E. _____

CERTIFICATE

It is hereby certified that the document attached hereto and marked as "A" is a true English translation of the Greek original Memorandum and Articles of Association of the above-named Company.

Dated the ____ day of _____, 2012.



CHRISTOS C. NICOLAOU
ADVOCATE
P.C.21294
NICOSIA, CYPRUS

THE COMPANIES LAW CHAPTER 113
OF THE LAWS OF THE REPUBLIC OF CYPRUS

PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF
REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED

1. The name of the company (the 'Company') is:

REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED

2. The Registered Office of the Company will be situated in Cyprus.

3. The objects for which the Company is established are:

- (1) TO CARRY ON the businesses and activities of an investment, a holding and a trading company and in particular as:

- (a) owners, proprietors, purchasers, managers photovoltaic panels, builders, developers, sellers and lessors, of any land, buildings, premises and other immovable property of any kind including without limitation, houses, apartments, flats, offices, restaurants, cafés, bars and shops and any rights or privileges in respect thereof and as contractors for construction, erection or demolition of any kind;
- (b) owners either by subscription, exchange, underwriting or otherwise, purchasers, managers and sellers of, any share capital, loan capital and other securities in, or issued or guaranteed by, any Corporation, and any securities issued or guaranteed by, any State, Person or governmental or other authority including without limitation shares, stocks, debentures, debenture stock, bonds, warrants, options and any transferable instruments, obligations and securities;
- (c) providers of financial, managerial, supervisory, and administrative advices, service and assistance for, or in relation to, any Corporation in which the Company is interested or any other Person;
- (d) manufacturers, merchants (wholesale and retail), industrialists, purchasers, sellers, retailers, suppliers, exporters, importers, distributors, commercial agents, carriers, forwarders, of goods, produce, merchandise, articles or commodities of every kind and description and provisions of all kinds,

- (2) To carry on any other lawful business or activity which may seem capable of being combined with or of complementing all or any of the above businesses and activities or which the Company deems necessary or convenient to carry on and which may directly or indirectly benefit the Company,

AND the Company shall have all the powers (the 'POWERS') to do whatever is necessary to the attainment of the above objects (the 'OBJECTS') or otherwise for the interests of the Company, including the powers TO:

- (3) pay all costs, charges and expenses incurred in connection with the incorporation, promotion and establishment of the Company, including any costs of advertising, commissions for underwriting, brokerage, printing and stationery;
- (4) acquire and undertake all or any part of the business, property and liabilities of any Person carrying on any business or activity which may seem capable of being combined with or of complementing any business or activity of the Company, or of any Person possessed of property suitable for the purposes of the Company;
- (5) acquire all or any part of the share or loan capital of, or other securities in, any Corporation;

- (6) purchase, take on lease, hire or otherwise acquire any movable and immovable property, and any rights or privileges which may be seen appropriate for the purposes of the Company, and in particular (without limitation) any land, buildings, easements, machinery, plant and stock in trade;
- (7) issue and allot fully or partly paid shares in the capital, or loan capital, of the Company in payment or part payment for any movable or immovable property purchased or otherwise acquired by the Company or for any services rendered to the Company;
- (8) amalgamate, merge or enter into any partnership or into any consortium or arrangement for sharing of funding or profits, co-operation or joint venture with any Person;
- (9) deal with, and enter into any agreements or arrangements with, any Person or any competent authority whether local, governmental or otherwise; and to obtain from such Person or authority any rights, privileges, licences, contracts and concessions; and to carry out, perform, exercise and comply with them;
- (10) invest any money of the Company in such investments and other property or assets whatever and wherever as the Company may think fit, and to retain, sell or otherwise dispose of any such investments;
- (11) apply for, purchase or otherwise acquire and retain any intellectual property and intellectual rights or privileges including patents, patent rights, copyrights, trade marks, formulae, designs, design rights, drawings, licences, know-how, and concessions which may seem capable of being used for the purposes of the Company, or the acquisition of which may benefit the Company; and to use, exercise, perform, develop or grant licences in respect of, or otherwise to exploit, and to sell or otherwise dispose of, the property, rights and privileges so acquired;
- (12)
 - (a) lend and advance money or give credit to any Person, and to guarantee and give indemnity, for the payment of money or the performance of contracts or obligations by any Person whether or not the same directly or indirectly benefit the Company;
 - (b) secure or undertake the repayment of money lent or advanced to, or the liabilities incurred, by any Person; and
 - (c) (subject to section 53 of the Companies Law) generally to provide financial assistance to any Person;
- (13) accept or hold mortgages, liens, and charges to secure payment of the purchase price, or any unpaid balance of the purchase price of any sale made, or services rendered, by the Company or any money due to the Company from any Person;
- (14) accept shares in, or debentures or other securities in the capital of, any Corporation in payment or part payment for any services rendered to or sale made to, or debt owing from, any such Corporation;
- (15) receive money on deposit at interest or otherwise;
- (16) borrow and raise money in any manner and to give guarantee and to mortgage, charge and encumber the business, property, assets (fixed and current), rights, revenues and uncalled share capital, of the Company and to create or issue debentures and other securities, whether as primary or collateral security for any debt, liability or obligation of the Company and/or any subsidiary or holding company of the Company or any other Person, and to issue notes, bonds and other promises and obligations of the Company, either for cash or as consideration for the acquisition of property other than cash; and to purchase, redeem or pay off any such securities, promises and obligations;
- (17) distribute any of the assets and profits of the Company among its members provided that no distribution amounting to a reduction of the share capital of the Company shall be made out without the sanction required by the applicable law;
- (18) draw, accept, indorse, discount, negotiate and issue promissory notes, bills of exchange, bills of lading, and other bills and negotiable or transferable instruments;
- (19) sell or dispose of the undertaking of the Company or any part of it for such consideration as may be thought fit or for no consideration, and in particular (without limitation) for shares in the capital, or loan capital, of any Corporation;

- (20) sell, alter, improve, manage, develop, lease, dispose of, exploit or otherwise deal with all or any part of the property, rights and privileges of the Company;
- (21) promote any Corporation for the purpose of acquiring or undertaking all or any part of the business, property and liabilities of the Company, or for any other purpose which may directly or indirectly benefit the Company, and to hold the share or loan capital of any such Corporation;
- (22)
 - (a) establish or contribute to the support of associations, institutions, funds and trusts to benefit present or former employees or directors of the Company or of its subsidiaries or the dependants of any such persons;
 - (b) provide benefits, whether by the payment of gratuities or pensions or by insurance or otherwise, and to contribute to any fund and pay premiums for the purchase or provision of any such benefit;
 - (c) support educational enterprises and establishments; and
 - (d) subscribe or guarantee money for charitable objects, or for any cultural or sporting event, performance or exhibition;
- (23) establish and contribute to any scheme for the purchase or subscription by trustees of shares in the Company to be held for the benefit of the Company's employees, and to lend money to the Company's employees, to enable them to purchase or subscribe for shares in the Company and to create and carry into effect any scheme for sharing the profits of the Company with employees or any of them;
- (24) carry on and/or exercise all or any of the OBJECTS and the POWERS in any part of the world and either alone, or in conjunction with, or as trustee or agent for, any Person, and either by or through any trustees or agents; *and*
- (25) do all such other things as it is allowed by the Companies Law, or by any other statute, of the laws of the Republic of Cyprus which may seem incidental or conducive to the attainment of the OBJECTS and the exercise of the POWERS (whether express or implied) of the Company,

AND in this clause 3, unless the context otherwise requires, references to a 'Person' include references to an individual, a firm, a partnership, a Corporation or other person or entity or body of such persons or entities; references to a 'Corporation' include any company (other than the Company) or other body corporate with or without limited liability incorporated in any part of the world; the expression 'Companies Law' means the Companies Law, Chapter 113 of the laws of the Republic of Cyprus as from time to time amended or replaced; words importing the singular include the plural and vice versa; and words importing any gender include all the genders,

AND the OBJECTS and POWERS conferred on the Company by any of the paragraphs of this clause 3 (the 'Paragraphs'), shall not be restricted but shall be given the widest possible interpretation and, shall, not except when the context expressly so requires, be limited by references to, or inferences from, the OBJECTS, POWERS or provisions contained in other Paragraphs, or by the name of the Company. None of the Paragraphs, and none of the OBJECTS and the POWERS, shall be deemed subsidiary or auxiliary to the OBJECTS or POWERS conferred by the other Paragraphs, but the Company shall have full right and power to realise or aim in realising all or any of the OBJECTS and POWERS conferred by and/or contained in the respective Paragraphs each of which shall be firstly construed independently and then, where necessary or expedient, be given a wider interpretation to its provisions in combination with any one or more other Paragraphs.

- 4. The liability of the members is limited.
- 5. The (registered) share capital of the Company is **EURO 1.000** (One thousand) divided into 1.000 (One thousand) shares of nominal value EURO €1 (One EURO) each with power of the Company to increase or reduce the said capital.

Any shares in the registered but unissued share capital from time to time of the Company may, subject to the provisions from time to time in force of the articles of association of the Company and of the Companies Law Chapter 113 of the laws of the Republic of Cyprus, be issued with or have attached to them such rights and/or restrictions as may be thought fit and the rights and restrictions attached to any shares or any class shares in the issued share capital from time to time of the Company may, subject always to the provisions of the said articles and law, be varied, cancelled, or replaced.

NAME, ADDRESS AND DESCRIPTION OF SUBSCRIBER	NUMBER OF SHARES TAKEN BY SUBSCRIBER
1..... CHARIS KOUNTOURIS I.D. 702990 BUSINESSMAN 37 KARAVA STREET, STROVOLOS 2052, NICOSIA CYPRUS.	500 Five hundred shares
2..... RADOSTINA NIKODIMOVA DRAGANOVA I.D.642583826 BUSINESSWOMAN MLADOST3,VH. 6,FLAT 8, APP. 21 SOFIA BULGARIA.	500 Five hundred shares
TOTAL	1.000

Address:

Christos C. Nicolaou
Advocate
1 Stasinou Ave.
Mitsis Bldg. 1, 1st floor, office 4
1060 Nicosia, Cyprus

THE COMPANIES LAW CHAPTER 113
OF THE LAWS OF THE REPUBLIC OF CYPRUS

PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED

INTERPRETATION

1 Unless the context otherwise requires:

'Acceptance Notice'	means a written notice stating the name and address of each Relevant Member and the number of Sale Shares he agreed to purchase;
'Appropriate Interest'	means an interest per annum at the rate of 5% or other rate as the Board of Directors may determine;
'Articles'	means these articles of association as from time to time altered to, or replaced, in accordance with section 12 of the Law being the regulations for the management of the Company under sections 8, 10 and 11 of the Law;
'Auditors'	means the auditors of the Company;
'Board of Directors' or 'Board'	means all the Directors or a quorum of them, assembled at any place in accordance with the Articles;
'Board Meeting'	means a meeting of Directors and the expression 'Board Meetings' shall be construed accordingly;
'Chairperson BD'	means the person presiding the Board of Directors;
'Chairperson GM'	means the person presiding a General Meeting;
'Committee'	has the meaning given in Regulation 83 and the word 'Committees' shall be construed accordingly;
'Committee Meeting'	means a meeting of Directors who constitute a Committee and the expression 'Committee Meetings' shall be construed accordingly;
'Connected'	means in relation to a Member (being a Corporation), either the sole holder of the entire capital of the Member or a Corporation (other than the Company) the entire capital of which is held by the Member;
'Company'	means this company .
'Corporation'	includes any company or other body corporate with or without limited liability incorporated in any part of the world;
'Cyprus'	means the Republic of Cyprus;
'Days'	means the days comprised in a period excluding the day on which the notice is send and the day on which the notice is deemed given;
'Debenture'	means in relation to the Company, a debenture as defined by section 2 of the Law, and the word 'Debentures' shall be construed accordingly;
'Director'	means director (as defined by section 2 of the Law) of the Company and the word 'Directors' shall be construed accordingly;
'Excess Shares'	has the meaning given in Regulation 8;

'Extraordinary Resolution'	means in relation to the Company, an extraordinary resolution as defined by section 135 of the Law and the expression 'Extraordinary Resolutions' shall be construed accordingly;
'General Meeting'	means a general meeting (whether ordinary or extraordinary) of the Members holding Shares conferring the right to their Holders who are present to vote on the matters put to vote and which meeting is duly convened and held in accordance with the Law and the Articles and the expression 'General Meetings' shall be construed accordingly;
'Holder'	means in relation to one or more issued Shares, the Person registered in the Register as the holder thereof, and the word 'Holders' shall be construed accordingly;
'Issue Offer'	has the meaning given in Regulation 8;
'Joint Holder'	means in relation to one or more issued Shares, Member who jointly holds the same with another Member or Members and the expression 'Joint Holders' means together each such Joint Holder;
'Law'	means the Companies Law, Chapter 113 of the laws of Cyprus;
'Member'	means a member (as defined by section 27 of the Law) of the Company and the word 'Members' shall be construed accordingly;
'Offer'	means the offer referred to in Paragraph 3 of Regulation 35;
'Office'	means the registered office of the Company pursuant to section 102 of the Law;
'Person'	includes an individual, a firm, a partnership, a Corporation or other person or entity (whether or not incorporated) and the word 'Persons' shall be construed accordingly;
'Private Company'	means a private company as defined by section 29(1) of the Law;
'Proxy'	means a Member's representative (proxy) duly appointed and authorised pursuant to the Articles and the word 'Proxies' shall be construed accordingly;
'Register'	means the register of Members required to be kept pursuant to section 105 of the Law;
'Relevant Member'	means a Member (other than the Transferor) holding one or more Shares of the same type or class as the Sale Shares and the expression 'Relevant Members' shall be construed accordingly;
'Relative'	means spouse, child, grandchild, parent, brother or sister and the word 'Relatives' shall be construed accordingly;
'Sale Share'	means each Share specified in the Transfer Notice and the expression 'Sale Shares' shall be construed accordingly;
'Sale Price'	means the price payable per Sale Share ascertained in accordance with, and defined in, Paragraph 2 of Regulation 35;
'Seal'	means the common seal of the Company pursuant to section 15 of the Law;
'Secretary'	means the secretary of the Company pursuant to section 171 of the Law and any other Person appointed by the Board of Directors to perform any of the duties of the secretary, including a joint secretary, temporary secretary or assistant secretary;
'Share'	means any share or share of any class in the share capital of the Company and the word 'Shares' shall be construed accordingly;
'Share Rights'	means any rights or restrictions attached to issued Shares of any class or otherwise the respective rights or restrictions of any Member pursuant to the Shares of any class he holds;
'Share Warrant'	means a share warrant as defined by section 81(2) of the Law;

'Simple Vote'	means vote at a General Meeting which is held on a show of hands;
'Special Resolution'	means in relation to the Company, a special resolution as defined by section 135 of the Law, and the expression 'Special Resolutions' shall be construed accordingly;
'Special Vote'	means vote at a General Meeting which is held on poll;
'Transfer Notice'	means a written notice pursuant to Paragraph 1 of Regulation 35 that the Transferor is to sell or otherwise dispose of, one or more Shares;
'Transferor'	means the Person whether or not a Member, who is to sell or otherwise dispose of one or more Shares;
'Unissued Shares'	has the meaning given in Regulation 8; and
'written' or 'in writing'	means in relation to any notice, notification or transmission, written or produced by any method of representing words in legible and permanent form including photocopy, printing or facsimile or other visual representation excluding electronic mail.

- 2 Unless the context otherwise requires, the Articles shall be read, interpreted and applied in accordance with the following principles of interpretation:
- (a) references to numbered Regulations relate to the numbered regulations of the Articles and references in the Regulations to numbered Paragraphs relate to the numbered paragraphs of the relevant Regulations;
 - (b) references to a statute or statutory provision include references to that statute or statutory provision as amended or replaced from time to time;
 - (c) words and expressions importing the singular include the plural and vice-versa;
 - (d) words and expressions importing any gender include every gender;
 - (e) words and expressions defined in the Law shall (unless otherwise defined in the Articles) bear the same meaning in the Articles; and
 - (f) for the purposes of the Articles, a member of the board of directors or otherwise governing or management body of, or a duly authorised representative of, a Corporation which Corporation is a Member shall be deemed to be the Member he represents.
- 3 The Articles must also be read, interpreted and applied on the basis that, the Company is a Private Company and:
- (a) when the Company has two or more Members, any provisions that are inconsistent with the nature of the Company as a Private Company limited by shares shall be adapted accordingly; and
 - (b) when the Company has one Member only, any provisions that are inconsistent with the nature of the Company as a Private Company limited by shares being a private single-member company shall be adapted accordingly,
- otherwise any such inconsistent provisions shall be deemed deleted from the Articles and shall be ignored.

INTRODUCTION

- 4 The Company is a Private Company limited by shares within the meaning of section 29(1) of the Law.
- 5 Notwithstanding anything in the Articles, any transfer of Shares is restricted as follows:
- (1) Subject to section 29(2) of the Law, the number of Members (exclusive of Persons who are in the employment of the Company and of Persons who having been formerly in the employment of the Company were while in such employment and have continued after the termination of such employment to be Members) is limited to 50;
 - (2) Any invitation to the public to subscribe for any Shares or Debentures is prohibited; and
 - (3) The Company does not have power to issue Shares, Debentures or Share Warrants to bearer.
- 6 At any time during which the Company has one Member only the following shall take effect:

- (1) The sole Member or his Proxy shall exercise all the powers of the General Meetings and any decisions taken or resolution passed by the sole Member or his Proxy at any General Meeting shall be recorded in minutes or drawn up in writing. The sole Member or his Proxy shall constitute the required quorum.
- (2) Any contracts which are concluded between the sole Member and the Company shall be recorded in minutes or drawn up in writing except contracts which:
 - (a) relate to the ordinary course of the Company's business activities concluded under ordinary circumstances; and
 - (b) do not contain terms and provisions which are onerous or unusual against the Company,
- (3) Subject to Regulation 5, the sole Member may at any time transfer Shares and the Company shall not refuse to register the transfer.
- (4) The sole Member may call (subject to giving reasonable notice) and attend to, General Meetings, Board Meetings, and Committee Meetings;
- (5) The sole Director may also be the Secretary; and
- (6) Regulations 14, 33, 34, 35, 37, 38, 39, 40, 50, 51, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 67, 85 and 86 shall not apply and shall be deemed deleted from the Articles and shall not bind the Member, the Directors or the Company.

SHARE CAPITAL

- 7 Subject to section 57 the Law and to the Share Rights, any Unissued Shares may be issued with or have attach to them such rights and/or restrictions, as the Company may by ordinary resolution determine as well as may be issued as redeemable preference Shares which are to be redeemed or are to be liable to be redeemed at the option of the Company and/or their Holders on such terms and in such manner and have attach to them such other rights and/or restrictions, as the Company may by Special Resolution determine.
- 8 Subject to the Share Rights, any unissued Shares to be issued (the 'Unissued Shares') shall, before they are issued, be subject to the following pre-emption provisions:
 - (1) The Unissued Shares shall first be offered to all the Members in proportion (as nearly as may be) to the number of Shares they hold and are of the same type or class as the Unissued Shares. Such offer shall be made by written notice specifying the subscription price, the number of Unissued Shares to be offered and limiting the period (being not less than 14 Days nor more than 28 Days, from the making of the offer) within which the offer, if not accepted, shall be deemed to be declined (the 'Issue Offer').
 - (2) Each Issue Offer shall include an invitation in favour of each Member who accepts all the Unissued Shares offered to him to apply on the same terms and within the same time-limit for additional Unissued Shares which may be available if any Members will not accept all the Unissued Shares offered to them by the Issue Offer (the 'Excess Shares').
 - (3) After the close of the Issue Offer the Board shall allocate the Unissued Shares applied for, amongst the Members as follows:
 - (a) The Members who have applied for no more than the Unissued Shares offered to them shall receive all the Unissued Shares applied for by them; and
 - (b) The Members who have, pursuant to Paragraph (2), applied for more than the Unissued Shares originally offered to them shall receive all the Unissued Shares offered to them and the Excess Shares (if any) shall be allocated to the said Members in the same proportion (as nearly as may be) to number of the Shares they hold and are of the same type or class as the Unissued Shares provided that no Member shall be obliged to subscribe for more Unissued Shares than those he applied for but otherwise each Member applying for any Excess Shares shall receive all the Excess Shares he applied for.
 - (4) The Members applying for the Unissued Shares shall, upon being notified of the allocation, be bound to subscribe for the Unissued Shares allocated to them in accordance with the terms of the Issue Offer.
 - (5) Any Unissued Shares deemed declined pursuant to the Issue Offer, or for which Members fail to subscribe or any fractions of an Unissued Share incapable of being allocated under the foregoing provisions of this Regulation 8 shall be under the control of the Board which may

allot, grant options over or otherwise dispose of them to such Persons, on such terms, and in such manner as it thinks fit, provided that such Shares shall not be disposed of to their subscribers on terms which are more favourable than the terms upon which the Unissued Shares were originally offered to the Members.

- 9 The Company may exercise the powers of paying commissions conferred by section 52 the Law. Subject to section 52 of the Law such commissions may be satisfied by the payment of cash or by the allotment of fully or partly paid Shares or partly in one way and partly in the other.
- 10 Except as required by law, no Person shall be recognised by the Company as the legal and/or beneficial holder of Shares upon any trust and (except as otherwise provided by the Articles or by law) the Company shall not be bound by or recognise any interest in any Shares except an absolute right to the entirety thereof in their Holder.

ALTERATION OF SHARE CAPITAL

- 11 The General Meeting may, subject to section 60 of the Law, by Special Resolution:
 - (a) increase the authorised share capital of the Company by new Shares of such amount as the resolution prescribes;
 - (b) consolidate and divide all or any of the Company's share capital into Shares of larger amount than its existing Shares;
 - (c) sub-divide the Shares, or any of them, into Shares of smaller amount and the resolution may determine that, as between the Shares resulting from the sub-division, any of them may have any preference or advantage as compared with the others; and
 - (d) cancel Shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any Person and diminish the amount of its authorised share capital by the amount of the Shares so cancelled.
- 12 Whenever as a result of a consolidation of Shares any Members would become entitled to fractions of Shares, the Board of Directors may, on behalf of those Members, sell the Shares representing the fractions to any Person for the best price reasonably obtainable and distribute the net proceeds of sale in due proportion among those Members, and the Board may authorise some Person to execute an instrument of transfer of the Shares to, or in accordance with the directions of, the purchaser. The transferee shall not be bound to see to the application of the purchase money nor shall his title to the Shares be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the sale.
- 13 Subject to the provisions of the Law (including sections 64, 57 (proviso (d)) and 55), the General Meeting may by Special Resolution in any manner reduce the issued share capital of the Company, any capital redemption reserve, and any share premium account, of the Company.

PURCHASE OF OWN SHARES

- 14 The Company may, to the extent permitted by, and subject to, sections 53 and 57A to 57E (inclusive) of the Law, purchase its own Shares (including any redeemable Shares) and, if it is a Private Company, make a payment in respect of the redemption or purchase of its own Shares otherwise than out of distributable profits of the Company or the proceeds of a fresh issue of Shares.

SHARE CERTIFICATES

- 15 Every Person, upon becoming a Member and Holder of Shares, shall be entitled without payment to one certificate for all the Shares (and one for all the Shares of each class) held by him (and, upon transferring part of his holding of Shares, to a certificate for the balance of such holding) or several certificates each for one or more of his Shares upon payment for every certificate after the first of such reasonable sum as the Board of Directors may determine. Every certificate shall be sealed with the Seal and shall specify the number, class and distinguishing numbers (if any) of the Shares to which it relates and the amount or respective amounts the Shares are fully or partly paid up. The Company shall not be bound to issue more than one certificate for Shares held by Joint Holders and delivery of a certificate to one Joint Holder shall be a sufficient delivery to all of them in respect of those Shares.
- 16 Share certificates which are defaced, worn-out, lost or destroyed, may be reissued on such conditions and terms (if any) as the Board of Directors may determine.

LIEN

- 17 The Company shall have a first and paramount lien on every Share (whether or not being a fully paid Share) for all moneys (whether presently payable or not) payable at a fixed time or called in respect of that Share. The Board of Directors may at any time declare one or more Shares to be wholly or in part exempt from this Regulation 17. The Company's lien on Shares shall extend to all distributions of dividends and other property attributable to them.
- 18 The Company may sell in such manner as the Board of Directors may determine any Shares on which the Company has a lien if a sum in respect of which the lien exists is presently payable and is not paid within 14 Days after notice has been given to the Holder of the Share or to the Person entitled to it in consequence of the death or bankruptcy of its Holder, demanding payment and stating that if the notice is not complied with the Shares may be sold.
- 19 To give effect to said sale by the Company, the Board of Directors may authorise some Person to execute an instrument of transfer of the Shares sold to the purchaser or another person nominated by the purchaser. The title of the transferee to the Shares shall not be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the sale.
- 20 The net proceeds of said sale, after payment of the costs, shall be applied in payment of so much of the sum for which the lien exists as is presently payable, and the residue (if any) shall (upon surrender to the Company for cancellation of the certificate for the Shares sold and subject to a like lien for any moneys not presently payable as existed upon the Shares before the sale) be paid to the Person entitled to the Shares at the date of the sale.

CALLS ON SHARES AND FORFEITURE

- 21 Subject to the terms of allotment, the Board of Directors may make calls upon the Members in respect of any moneys unpaid on the Shares they hold (whether in respect of nominal value or premium) and each Member shall (subject to receiving at least 14 Days' notice specifying when and where payment is to be made) pay to the Company as required by the notice the amount called on his Shares. The Board may require the payment of a call by instalments. The Board may revoke a call in whole or in part before the Company receives any sum under it, and it may also postpone the payment of a call in whole or in part. The Persons upon whom calls are made shall remain liable for the calls made upon them notwithstanding the subsequent transfer of the Shares in respect to which the calls were made.
- 22 A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Board of Directors authorising the call was passed.
- 23 The joint Holders shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect of their Shares.
- 24 A call which remains unpaid after it has become due and payable is subject to the Appropriate Interest on the amount unpaid from the day it became due and payable until it is paid but the Board of Directors may waive payment of the interest wholly or in part.
- 25 An amount payable in respect of one or more Shares on allotment or at any fixed date, whether in respect of nominal value or premium or as an instalment of a call, shall be deemed to be a call and if it is not paid the provisions of the Articles shall apply as if that amount had become due and payable by virtue of a call.
- 26 Subject to the terms of allotment, the Board of Directors may make arrangements on the issue of Shares for a difference between the Holders in the amounts and times of payment of calls on their respective Shares.
- 27 When a call remains unpaid after it has become due and payable the Board of Directors may give to the Person from whom it is due not less than 14 Days' notice requiring payment of the amount unpaid together with any interest which may have accrued. The notice shall specify the place where payment is to be made and shall state that if the notice is not complied with the Shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.
- 28 If the notice referred to in Regulation 27 is not complied with the Shares in respect of which it was given may, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Board of Directors and the forfeiture shall include all distributions of dividend and other property attributable to them and not distributed before the forfeiture.

- 29 Forfeited Shares may be sold, re-allotted or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Board of Directors determines either to the Person who was before the forfeiture the Holder or to any other Person and at any time before sale, re-allotment or other disposition, the forfeiture may be cancelled on such terms as the Board thinks fit. Where for the purposes of disposal forfeited Shares are to be transferred to any one or more Persons the Board may authorise some Person to execute instruments of transfer of Shares to those Persons.
- 30 Persons whose Shares have been forfeited shall cease to be Members in respect of those Shares and shall surrender to the Company for cancellation the certificates for the Shares forfeited but shall respectively remain liable to the Company for all moneys which at the date of forfeiture were presently payable by them to the Company in respect of those Shares together with the payable Appropriate Interest from the date of forfeiture until payment but the Board of Directors may waive payment wholly or in part or enforce payment without any allowance for the value of the Shares at the time of forfeiture or for any consideration received on their disposal.
- 31 A statutory declaration by a Director or the Secretary that Shares have been forfeited on a specified date shall be conclusive evidence of the facts stated in it as against all Persons claiming to be entitled to the Shares and the declaration shall (subject to the execution of an instrument of transfer if necessary) constitute a good title to the Shares and the Person to whom the Shares are disposed of shall not be bound to see to the application of the consideration, if any, nor shall his title to the Shares be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the forfeiture or disposal of the Shares.

TRANSFER OF SHARES

- 32 The instrument of transfer of Shares may be in any usual form or in any other form which the Board of Directors may approve and shall be executed by or on behalf of the transferor and by or on behalf of the transferee.
- 33 Subject to the Share Rights, one or more Shares may at any time be transferred:
 - (a) to any Person with the consent in writing of all the Members (other than the transferor); or
 - (b) to any Connected Person of the Holder whose Shares are being transferred PROVIDED THAT if at any time after the transfer the transferee ceases to be Connected to the said Holder, the Shares shall be transferred back to the transferor or to a Person Connected to the said Holder; or
 - (c) to one or more Relatives of the Holder whose Shares are being transferred.
- 34 Any Shares registered to a Holder or Joint Holders as the trustee or trustees of a trust settlement may be transferred to any new or continuing trustee or trustees upon any change in the trusteeship of the trust settlement, or to any Person becoming absolutely entitled to the said Shares (whether or not in pursuance of the exercise of any discretionary power) by virtue of the trusts of the said trust settlement.
- 35 Except in cases of transfers of Shares expressly authorised by the Articles and subject to the Share Rights, the right to transfer Shares is also subject to the following pre-emption provisions:
 - (1) The Transferor shall give a Transfer Notice to the Company specifying the number (and if applicable, the class) of the Shares he desires to sell or otherwise dispose of. The Transfer Notice shall constitute the Company the agent of the Transferor, empowered to transfer the Sale Shares to their purchasers at a price and in the manner provided by this Regulation 35, and shall only be revocable with the consent of the Board of Directors signified by a unanimous resolution.
 - (2) Within 14 Days after the date on which the Transfer Notice was given or deemed to have been given, the Transferor and the Board shall endeavour to agree in writing a price per Sale Share. If they will not reach an agreement, the Company shall, immediately after the expiration of the 14 Days aforesaid, request the Auditors to determine in writing the fair market value per Sale Share as at the date on which the Transfer Notice was given or deemed to have been given. The Auditors shall act under this Paragraph 2 in their absolute discretion at the cost and expense of the Transferor, as experts and not as arbitrators and their determination shall be conclusive and binding for all purposes.

For the purposes of this Regulation 35 the Sale Price is the price payable per Sale Share as it is, under Paragraph 2, agreed by the Transferor and the Board or determined by the Auditors.

- (3) Within 7 days of the Sale Price being agreed or determined, all Sale Shares shall be offered for sale at the Sale Price per Sale Share by notice in writing given by the Company to all the Relevant Members. The offer shall be on the basis that in the case of competition, the Sale Shares shall (pursuant to the provisions of Paragraph 4) be sold to the Relevant Members accepting the offer in proportion (as nearly as may be) to the number of Shares they hold and are of the same type or class as the Sale Shares. Every such offer shall specify a period (being not less than 14 Days and not more than 28 Days from the date of the notice) within which it must be accepted or will lapse.
- (4) If within the period of the Offer Relevant Members shall agree to purchase all or some of the Sale Shares the Company shall immediately give an Acceptance Notice as provided below to the Transferor and to the Relevant Members, and upon payment of the payable price based on the Sale Price per Sale Share the Transferor shall be bound to transfer the respective Sale Shares free of all pledges, charges, liabilities and other encumbrances to the Relevant Members accordingly. Completion of the said sale and purchase shall take place at the Office and at a time to be appointed by the Board not being less than 14 Days nor more than 28 Days from the date of the Acceptance Notice PROVIDED THAT if the Transfer Notice shall state that the Transferor is not willing to transfer some only of the Sale Shares, the foregoing provisions of this Paragraph 4 shall not apply unless the Company shall have found purchasers for all (and not some only) of the Sale Shares and (unless as aforesaid) each said Offer shall be deemed to have lapsed without having been validly accepted.
- (5) If the Transferor shall fail or refuse to transfer any Sale Shares to a Relevant Member under Paragraph 4, the Board may authorise some Person to execute the necessary instrument of transfer and the Company may receive the purchase money in trust for the Transferor (which it shall deposit into a separate bank account in the Company's name) and cause the Relevant Member to be registered as the Holder of the Sale Shares he purchased. The receipt of the Company of the purchase money shall be a good discharge to the Relevant Member who shall not be bound to see its application and after his name is entered into the Register in accordance with this Paragraph 5 the validity of the proceedings may not be questioned by any Person.
- (6) If at the end of the period for the acceptance of the Offer, the Relevant Members have not agreed to purchase all the Sale Shares, the Company shall immediately notify accordingly in writing the Transferor who shall then be at liberty at any time until the expiration of 3 months from the giving of the notice, to transfer the Sale Shares which the Relevant Members have not agreed to purchase to any Person on the basis of a bona fide sale at any price per Sale Share not being less than the Sale Price PROVIDED that:
 - (a) if the Transfer Notice states that the Transferor is not willing to transfer some only of the Sale Shares, he shall not be entitled to transfer any of the Sale Shares unless in aggregate all the Sale Shares are transferred; and
 - (b) the Board may require to be satisfied that the Sale Shares are being transferred on the basis of a bona fide sale for the consideration stated in the instrument of transfer without any deduction, rebate or allowance being given to the purchaser and, if not so satisfied, it shall refuse to register the said transfer.
- 36 The registration of transfers of Shares (other than those resulting from Regulation 35) may be suspended at such times and for such periods (not exceeding thirty days in any year) as the Board of Directors may determine.
- 37 The Board of Directors may refuse to register the transfer of any Shares (whether or not they are fully paid Shares) on which the Company has a lien and subject to the other provisions of the Articles, it shall refuse the registration of any transfer unless:
 - (a) the instrument of transfer is lodged at the Office or delivered to the Board and is accompanied by the relevant certificate and such other evidence as the Board may reasonably require; and
 - (b) the transfer concerns only one type or class of Shares.
- 38 No Share shall, without the consent of the Board of Directors signified by a unanimous resolution, be pledged, charged, encumbered or otherwise be given as security and unless otherwise directed by the General Meeting by ordinary resolution the Board and the Company shall, notwithstanding anything in the Articles, refuse the registration of any transfer or purported transfer of any Shares made as a result of, or in connection with, any pledge, charge, encumbrance or otherwise any security.

- 39 Any transfer or purported transfer of Shares made otherwise than in accordance with the Articles and the Share Rights shall be void and of no effect and the Company and the Board of Directors shall refuse to register the transfer.
- 40 The Company shall be entitled to retain any instrument of transfer which is registered but shall not charge any fee for the registration of any transfer relating to or affecting the title to any Shares. If the Board of Directors refuses to register a transfer of any Shares, it shall, within 2 months after the date on which the instrument transfer was lodged with, or delivered to, the Company, send to the transferee notice of the said refusal together with the relevant instrument of transfer.

TRANSMISSION OF SHARES

- 41 If a Member dies the survivor or survivors where he was a Joint Holder, and his personal representatives of the Member where he was a sole Holder or the only survivor Joint Holder, shall be the only Persons recognised by the Company as having any title to the ownership of the deceased Shares; but nothing in the Articles shall release the estate of a deceased Member from any liability in respect of the Shares which are jointly held by him.
- 42 A Person becoming entitled to Shares in consequence of the death or bankruptcy of a Member may, upon such evidence being produced as the Board of Directors may reasonably require, elect to become the Holder of the Shares. If he elects to become the Holder he shall give notice to the Company to that effect otherwise he shall give a Transfer Notice to the Company. All the provisions of the Articles relating to the transfer of Shares shall apply to the Transfer Notice as if it were given by the Member and his death or bankruptcy had not occurred.
- 43 A Person becoming entitled to Shares in consequence of the death or bankruptcy of a Member shall, until Shares are transferred in accordance with the Articles, have the same rights as if he were the Holder of the said Shares, except that he shall not have the right in respect of those Shares to attend or vote at General Meetings.

GENERAL MEETINGS

- 44 All general meetings other than the annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.
- 45 The Board of Directors and each Director separately may call general meetings and, notwithstanding the rights conferred by section 126 of the Law, the Board or the Secretary shall, on the requisition in writing of a Member having the right to attend and vote at a general meeting, shall proceed to convene the said meeting within 5 weeks from the receipt of the said requisition.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

- 46 An annual general meeting and an extraordinary general meeting called for the passing of a Special Resolution shall be called by at least 21 Days' notice. All other extraordinary general meetings shall be called by at least 14 Days' notice but any General Meeting may be called by shorter notice if it is so agreed:
- (a) in the case of an annual general meeting, by all the Members having the right to attend and vote thereat; and
 - (b) in the case of an extraordinary general meeting by a majority in number of the Members having the right to attend and vote thereat and the said majority together holds not less than 95% in nominal value of the Shares conferring that right.
- 47 The notice of a general meeting shall specify the where and when the meeting shall take place and the general nature of the business to be transacted thereat and, in the case of an annual general meeting, it shall specify the meeting as such. The notice shall also include a declaration that a Member who is entitled to attend and vote he is also entitled to appoint one or more Proxies to attend and vote in his place and that such Proxy need not be a Member.
- 48 Subject to the provisions of the Articles and to the Share Rights, the notice shall be given to all the Members, the Persons entitled to Shares in consequence of the death or bankruptcy of a Member and to all the Directors and in the case of an annual general meeting, and to the Auditors.
- 49 The accidental or intentional omission to give notice of a general meeting to, or the non-receipt of notice of a general meeting by, any Person entitled to receive the said notice shall invalidate the proceedings at that meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

- 50 No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present. At least 2 Members present in person or by Proxy and together they represent at least 50% of the issued Shares which confer on their Holders the right to vote upon the business to be transacted at the general meeting, shall be a quorum.
- 51 If a quorum is not present within half an hour from the time appointed for holding a general meeting, or if during a General Meeting a quorum ceases to be present, the meeting shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or otherwise as the Board of Directors may think fit. If at an adjourned general meeting, a quorum is not present within half an hour from the time appointed for holding the meeting, the Members (or their Proxies) present, and entitled to vote at, the meeting shall be a quorum.
- 52 The Chairperson BD, if any, or in his absence some other Director, if any, appointed by the Board shall act as the Chairperson GM, but if neither the Chairperson BD nor the said Director shall be present, and willing to act, within 15 minutes from the time appointed for holding the meeting the Directors present shall elect one of their number to act as Chairperson GM at the meeting and, if there is only one Director present and he is willing to act, he shall act as Chairperson GM at the meeting.
- 53 If no Director present at a General Meeting and is willing to act as Chairperson GM within 15 minutes from the time appointed for holding the meeting, the Members present and entitled to vote shall choose one of their number to act as Chairperson GM at the meeting.
- 54 A Director whether or not a Member is entitled to attend and speak at General Meetings.
- 55 The Chairperson GM may, with the consent of the General Meeting (and shall if so directed by the meeting), adjourn the meeting for another date and place, but no business shall be transacted at an adjourned meeting other than the business which would have been transacted at the General Meeting had the adjournment not taken place. When a General Meeting is adjourned reasonable written notice shall be given to all the Members entitled to vote thereat specifying the date and place of the adjourned meeting and the general nature of the business to be transacted thereat.
- 56 A matter put to the vote at a General Meeting shall be decided on a Simple Vote unless a Special Vote is duly demanded on, or before the declaration of the result of the Simple Vote. Notwithstanding section 131 of the Law, a Special Vote may be demanded by any Member present and having the right to vote at the General Meeting and by any Director present at the meeting. For avoidance of doubt, a demand for a Special Vote by a Proxy shall be deemed to be made by the Member appointed him.
- 57 Unless a poll is duly demanded a declaration by the Chairperson GM that a resolution has been carried or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, or not carried by a particular majority and it is recorded in the minutes of the General Meeting shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes in favour of or against the resolution.
- 58 The demand for Special Vote may, before it is commenced, be withdrawn but only with the consent of the Chairperson GM. A demand so withdrawn shall not invalidate the result of a Simple Vote declared before the demand for Special Vote was made.
- 59 Subject to the provisions of the Articles a Special Vote shall be taken as the Chairperson GM directs who may appoint scrutineers (who need not be Members) and determine where and when within the next 5 days the result of the vote shall be declared. The result of a Special Vote shall be deemed declared at the General Meeting at which the Special Vote was demanded.
- 60 In the case of an equality of votes, whether on a Simple Vote or a Special Vote, the Chairperson GM shall not be have a casting vote in addition to any other vote he may have as Member.
- 61 A Special Vote shall be taken immediately after it is duly demanded. If prior to the declaration of the result of a Simple Vote a Special Vote is demanded but duly withdrawn the General Meeting shall continue as if the demand was not made.
- 62 A resolution in writing signed by every Member (or his Proxy) who at that time has the right to receive notice, attend and vote in relation to it at a general meeting, shall be valid and effectual as if the resolution is passed at a General Meeting duly transacted; and it may consist of several documents in the like form each signed by one or more Members (or their Proxies).
- 63 Subject to the Share Rights, the proceedings at separate general meetings of the Holders of any class Shares shall be held in accordance with the Regulations governing the proceedings of the general meetings of the Company so far as they are capable of applying.

VOTES OF MEMBERS

- 64 Subject to the Share Rights, every Member having the right to attend and vote at a General Meeting shall have, whether he is present in person or by Proxy, on a Simple Vote one vote and on a Special Vote one vote for every Share of which he is the Holder and which confers on him the right to attend and vote at the meeting.
- 65 In the case of Joint Holders the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by Proxy shall be accepted to the exclusion of the votes of the other Joint Holders; and seniority shall be determined by the order in which the names of the Joint Holders stand in the Register.
- 66 A Member in respect of whom an order has been made by any court (whether in Cyprus or elsewhere) in competent matters concerning mental disorder may vote, whether on a Simple Vote and on a Special Vote, by his receiver, *curator bonis* or other Person authorised and appointed for that purpose by the said court, and the receiver, *curator bonis* or the other Person may vote by Proxy. Evidence to the satisfaction of the Board of Directors of the authority of the Person claiming to exercise the right to vote shall be deposited at the Office, or at such other place as is specified in accordance with the Articles for the deposit of instruments of proxy, not less than 24 hours before the time appointed for holding the General Meeting or adjourned meeting at which the right to vote is to be exercised and in default the right to vote shall not be exercisable.
- 67 A Member may not vote either in person or by Proxy in respect of any Shares held by him unless all moneys presently payable to the Company in respect of those Shares have been paid.
- 68 No objection as to the qualification of any voter to vote at and/or attend a general meeting shall be raised except at the General Meeting at which the said voter shall be present and every vote which is not disallowed at the meeting shall be valid. Every objection made in due time shall be referred to the Chairperson GM whose decision shall be final and conclusive.
- 69 A Member may appoint one or more Proxies to attend and vote at the general meetings.
- 70 The appointment of every proxy shall be made in writing and be executed by or behalf of the Person appointing him. Every appointment shall be made either by a power of attorney certified notarially or by an instrument as near as the circumstances permit to the following:
- (1) Where it is desired to confer discretion to the proxy:
- ‘☐ LIMITED]
- [I / We], ☐ of ☐ a member[s] of the above-named company, hereby appoint ☐ of ☐, or failing him, ☐ of ☐, as my[/our] proxy to vote in my[/our] name[s] and on my[/our] behalf at the annual[/extraordinary] general meeting of the said company to be held on the ☐ day of ☐, [20 ☐], and at any adjournment of the meeting.
- Signed on the ☐ day of ☐, [20 ☐].’
- (2) Where it is desired not to confer discretion to the proxy:
- ‘☐ LIMITED]
- [I / We], ☐ of ☐ a member[s] of the above-named company, hereby appoint ☐ of ☐, or failing him, ☐ of ☐, as my[/our] proxy to vote in my[/our] name[s] and on my[/our] behalf at the annual[/extraordinary] general meeting of the said company to be held on the ☐ day of ☐, [20 ☐], and at any adjournment of the meeting.
- This form is to be used in respect of the resolutions mentioned below as follows:
- Resolution No. 1 *for / against
- Resolution No. 2 *for / against.
- * Strike out whichever is not desired.
- Unless otherwise instructed, the proxy may vote as he thinks fit or abstain from voting.
- Signed on the ☐ day of ☐, [20 ☐].’
- 71 The appointment of a proxy and any authority under which the appointment is made in accordance with the provisions of the Articles or a copy of the authority certified notarially shall be delivered to the Chairperson GM of the General Meeting at which the Proxy shall attend or shall be deposited at the Office or delivered to the Secretary or the Board of Directors, 24 hours prior to the time appointed for holding the General Meeting at which the Proxy is to attend. Any appointment of proxy which is not delivered or deposited in the permitted manner aforesaid shall be invalid.

- 72 A vote given or Special Vote demanded by a person acting as Proxy shall be valid notwithstanding whether or not his appointment as Proxy has previously been terminated unless the Board of Directors or the Secretary is promptly notified in writing of the said termination prior to the said vote being tendered or to the said demand being made.

NUMBER OF DIRECTORS

- 73 The number of Directors shall not be subject to any maximum and their minimum number is 1 Director.
- 73^A . The number of the first Directors within the aforesaid limits and their names shall be determine by the subscribers to the Memorandum of Association of the Company.

ALTERNATE DIRECTORS

- 74 Any Director (other than an alternate director) may appoint any Person (including a Director) willing to act, as an alternate director and at any time remove him from the office.
- 75 An alternate director shall be entitled to receive notice (whether or not he is absent from Cyprus) of all Board Meetings and of all meetings of Committees of which the Director appointing him is a member, and to attend and vote at these meetings at which the Director appointing him is absent, and generally he may perform all the functions of the Director appointing him in his absence but shall not be entitled to receive any remuneration from the Company for his services as an alternate director.
- 76 An alternate director shall cease to hold the office if the Director appointing him ceases to be a Director; but, if the Director appointing him retires (pursuant to Regulation 85 or otherwise) but is reappointed or deemed to have been reappointed at the General Meeting at which he retires, any appointment of an alternate director made by him which was in force immediately prior to his retirement shall continue after his reappointment.
- 77 The appointment or removal of an alternate director shall be made by notice addressed to the Board of Directors and the Company signed by the Director making or revoking the appointment and shall be delivered to the Board Meeting or deposited at the Office. An alternate director may resign at any time by written notice to the Company.
- 78 Save as otherwise provided in the Articles, an alternate director shall be deemed to be a Director and shall alone be responsible for his own acts, omissions and defaults and he shall not be deemed to be the agent of the Director appointing him.

POWERS OF DIRECTORS

- 79 Subject to the provisions of the Law, the memorandum of association of the Company, the Articles and to any directions given by a General Meeting by ordinary resolution or by any resolution in writing of the Members pursuant to Regulation 62, the business of the Company shall be managed by the Board of Directors which may exercise all the powers of the Company. No alteration of the memorandum of association or the Articles and no direction shall invalidate any prior act of the Board or any Director which would have been valid if that alteration had not been made or that direction had not been given. The powers given by this Regulation 79 shall not be limited by any special power given to the Directors by the Articles and a Board Meeting at which a quorum is present may exercise all powers exercisable by the Board of Directors.
- 80 Any branch or nature of business for which an express or implied authorisation is given to the Company by its memorandum of association or by the Articles to be undertaken by the Company may be undertaken by the Board of Directors at any time or may remain by the Directors in abeyance, irrespective of whether such branch or nature of business has actually commenced or not.
- 81 The Board of Directors may exercise all the powers of the Company to borrow, raise money, give guarantee and to mortgage, charge and encumber the undertaking, property, assets (fixed and current), rights, revenues and uncalled share capital, of the Company and to create or issue Debentures and other securities, whether as primary or collateral security for any debt, liability or obligation of the Company and/or any subsidiary or holding company of the Company or any other Person, and to issue notes, bonds and other promises and obligations of the Company, either for cash or as consideration for the acquisition of property other than cash.

- 82 The Board of Directors may, by power of attorney or otherwise, appoint any Person to be the attorney or agent of the Company for such purposes, on such terms and conditions and with such powers (not exceeding the powers vested in, or exercisable by, the Board under the Articles) as it determines, including the power that the said Person to delegate all or any part of the authority given to him.

DELEGATION OF DIRECTORS' POWERS

- 83 The Board of Directors may delegate any of its powers to any committee consisting of one or more Directors (the 'Committee'). The Board may also delegate to any managing Director or any Director holding any other executive office such of its powers as the Board shall determine. Any such delegation may be made subject to any conditions the Board may impose, and either collaterally with or to the exclusion of its own powers and may be revoked or altered by it. Subject to the aforesaid conditions and terms, the proceedings of a Committee with two or more members shall be governed by the Regulations regulating to the proceedings of the Directors so far as they are capable of applying.

APPOINTMENT AND RETIREMENT OF DIRECTORS

- 84 The General Meeting may by ordinary resolution appoint one or more Persons who are willing to act as directors of the Company to the office of Director either to fill a vacancy or as additional Directors (provided that the appointments will not cause an increase of the number of the Directors to a number exceeding the maximum number of Directors permitted under the Articles).
- 85 The Board of Directors may appoint a Person who is willing to act as directors of the Company to the office of Director, either to fill a vacancy or as additional Directors (provided that the appointments will not cause an increase of the number of the Directors to a number exceeding the maximum number of Directors permitted under the Articles). Every Person appointed Director under this Regulation 85 shall hold office only until the next following annual General Meeting whereby he shall retire.
- 86 A Director who retires at an annual General Meeting pursuant to Regulation 85 may if willing to act, be reappointed by the meeting. If he is not reappointed, he shall retain office until the meeting appoints someone in his place, or if it does not do so, until the end of the meeting.
- 87 Subject to section 178 of the Law and to the Articles, the Company may by ordinary resolution remove any Director from office.

DISQUALIFICATION AND REMOVAL OF DIRECTORS

- 88 The office of Director shall be vacated if the Person who holds it:
- (a) becomes prohibited by law (including section 180 of the Law) from being a director or other officer of a company; or
 - (b) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally; or
 - (c) becomes, or may be, of unsound mind; or
 - (d) resigns his office by written notice to the Company left at the Office; or
 - (e) is removed by the Company under Regulation 87.

REMUNERATION OF DIRECTORS

- 89 Every Director shall be entitled for his services as such to such remuneration as the Company may by ordinary resolution determine and, unless the resolution provides otherwise, the remuneration shall be deemed to accrue from day to day.
- 90 Every Director may be paid all reasonable travelling, hotel, and other expenses properly incurred by him in connection with the discharge of their duties and obligations as Directors as well as his attendance to meetings of the Directors and general meetings of the Company including travelling expenses and accommodation (to hotels or elsewhere) and other expenses.

DIRECTORS' APPOINTMENTS AND INTERESTS

- 91 The Board of Directors may appoint one or more of the Directors to the office of managing Director or to any other executive office under the Company and may for this purpose enter into an agreement or arrangement with any Director for his employment by the Company or for the

provision to the Company by him of any services outside the scope of the ordinary duties of a Director. Subject to Regulation 89, the said appointment, agreement or arrangement may be made upon such terms as the Board shall determine. The said appointment shall terminate (unless the terms of his appointment otherwise provide) when the Director so appointed shall cease to be a Director.

92 Subject to section 191 the Law, and provided that he shall disclose to the Board of Directors the nature and extent of his interest, a Director notwithstanding his office may be:

- (a) a party to, or otherwise interested in, any transaction or arrangement with the Company or in which the Company is otherwise interested; and
- (b) a director or other officer of, or employed by, or a party to any transaction or arrangement with, or otherwise interested in, any Corporation promoted by the Company or in which the Company is otherwise interested;

and accordingly shall not, by reason of his office, be accountable to the Company for any benefit which he may derive from any such office or employment or from any such transaction or arrangement or from any interest he may have in any such Corporation and no such transaction or arrangement shall be liable to be avoided on the ground of any such interest or benefit.

93 For the purposes of Regulation 92:

- (a) a general notice given to the Board of Directors that a Director is to be regarded as having an interest of the nature and extent specified in the notice in any transaction or arrangement in which a specified Person or class of Persons is interested shall be deemed to be a disclosure that the Director has an interest in the said transaction or arrangement of the nature and extent so specified; and
- (b) an interest of which a Director has no knowledge and of which it is unreasonable to expect him to have knowledge shall not be treated as an interest of his.

DIRECTORS' GRATUITIES AND PENSIONS

94 The Board of Directors may, with the consent of the General Meeting signified by ordinary resolution, provide benefits, whether by the payment of gratuities or pensions or by insurance or otherwise, for any Director who ceases to hold any executive office or employment with the Company or with any Corporation which is or has been a subsidiary company of the Company or a predecessor in business of the Company or subsidiary company of the Company, and for any member of his family (including a spouse and a former spouse) or any individual who is or was dependent on him, and may (as well before as after he ceases to hold such office or employment) contribute to any fund and pay premiums for the purchase or provision of any such benefit.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

- 95 Subject to the provisions of the Articles, the Directors may regulate the proceedings of the Board of Directors as they think fit. A Director may, and the Secretary at the direction of a Director shall, call a Board Meeting. It shall be necessary to give notice of a Board Meeting to all the Directors whether or not they are absent from Cyprus. Every Director has one vote and questions arising at every Board Meeting shall be decided by a majority of votes of the Directors present at the meeting and entitled to vote. In the case of an equality of votes, the Chairperson BM shall have a casting vote. A Director who is also an alternate director shall, in addition to his own vote, be entitled, in the absence of the Director appointing him, to a separate vote on behalf of the Director appointing him.
- 96 A Director may, subject to disclosure being made in accordance with the Law and the Articles, vote as a Director on a resolution concerning any matter in which he has, directly or indirectly, an interest or duty and, if he votes, his vote shall be counted and he shall be counted in the required quorum when that resolution or matter is put before the Board of Directors.
- 97 The required quorum for the transaction of the business of the Directors shall be at least the majority in number of the Directors. A Person who holds office only as an alternate director shall, if the Directors appointing him is absent, be counted in the quorum.
- 98 The Directors who are present at a Board Meeting at which there is no quorum or the quorum ceases to be present may act only for the purpose of calling a General Meeting.
- 99 The Board of Directors may appoint one Director as the Chairperson BD and may at any time remove him from that office. The Chairperson BD shall preside at every Board Meeting at which he is present. If no Chairperson BD is appointed, or if the Chairperson BD is unwilling to preside or is

not present within 15 minutes from the time appointed for holding the Board Meeting, the Board may appoint one Director to preside the meeting.

- 100 Notwithstanding section 174 of the Law, all acts done by the Board of Directors and by the Committees shall, notwithstanding that it be discovered afterwards that there was some defect in the appointment of one or more Directors or that one or more Directors were disqualified from holding office, or had vacated office, or were not entitled to vote, be as valid as if every such Person had been duly appointed and was not disqualified and had continued to be a Director and had been entitled to vote.
- 101 A resolution in writing signed by all the Directors or in relation to a Committee by all its Directors, shall be as valid and effectual as if it is passed at a Board Meeting or (as the case may be) at a Committee Meeting duly convened, held and transacted; and it may consist of several documents in the like form each signed by one or more Directors (or their alternate directors); and, if a resolution is signed by a Director who is also appointed an alternate director, it need not be signed by the alternate director in that capacity.
- 102 A Board Meeting and a Committee Meeting may consist of a conference between Directors some or all of whom are in different places provided that each Director who participates is able to hear each other participating Director addressing the relevant meeting and to address all of the other participating Directors simultaneously, whether directly, by conference telephone or by any other means of, or equipment for, communications or by a combination of the said means or equipment. A quorum shall be deemed to be present if those conditions are satisfied in respect of at least the number of Directors required to form a quorum under Regulation 95 or (as the case may be) Regulation 83. A Board Meeting or Committee Meeting held in this way shall be deemed to take place where the largest group of participating Directors is assembled or, if no group is readily identifiable, at the place from where the chairperson of the meeting shall participate.

SECRETARY

- 103 Subject to sections 171 and 172 of the Law, the Secretary shall be appointed by the Board of Directors for such term, at such remuneration and upon such terms as the Board shall determine; and any Secretary so appointed may at any time (without prejudice to any claim for damages he may have for breach of contract by the Company) be removed by the Board.
- 104 To the extent permitted by section 173 of the Law any provision of the Law or the Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the Secretary shall be satisfied by its being done by or to the same Person acting both as Director and as, or in place of, the Secretary.

MINUTES

- 105 The Directors shall, in accordance with section 139 of the Law, cause minutes to be made in books kept for the purpose:
- (a) of all appointments of officers made by the Directors; and
 - (b) of all resolutions and proceedings at General Meetings, Board Meetings and Committees Meetings, including the names of the Directors present at each such meeting and of the Members present at each meeting of the Company.

SEAL

- 106 The Seal shall only be used by the authority of the Board of Directors or of a Committee duly authorised by the Board. The Board may determine who shall sign the instrument or document to which the Seal is to be affixed and unless it determines otherwise it shall be signed by two Directors or by a Director and the Secretary.
- 107 The Company may exercise all the powers given by section 36 of the Law with regard to an official seal of the Company for use abroad, and such powers is vested in the Board of Directors.

DIVIDENDS

- 108 The General Meeting may by ordinary resolution declare dividends in accordance with the respective rights of the Members pursuant to the Shares they hold, but the distributions of dividends shall not exceed the amounts recommended by the Board of Directors.

- 109 Subject to the provisions of the Articles, the Board of Directors may distribute interim dividends if it appears to the Board that they are justified by the profits of the Company available for distribution. If the share capital of the Company is divided into different classes, the Board may distribute interim dividends on Shares which confer with regard to dividend deferred or non-preferred rights as well as on Shares which confer preferential rights with regard to dividend, but no interim dividend shall be paid on Shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividends are in arrears. The Board may also distribute at intervals settled by it any dividend payable at a fixed rate if it appears to the Board that the profits available for distribution justify its payment. Provided that the Board acts in good faith it shall not incur any liability to the Holders of Shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful distribution of an interim dividend on Shares conferring deferred or non-preferred rights with regard to dividends.
- 110 Subject to the Share Rights, all dividends shall be declared and distributed according to the amounts paid up on the Shares on which the dividend is to be distributed. All dividends shall be apportioned and distributed proportionately to the amounts paid up on the Shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but, if any Shares are issued on terms providing that they shall rank for dividend as from a particular date or to a particular extent, those Shares shall rank for dividend accordingly.
- 111 A General Meeting declaring a dividend may, upon the recommendation of the Board of Directors, direct that the dividend shall be paid wholly or partly by the distribution of the Company's assets and, where any difficulty arises in regard to the distribution, the Board may solve the difficulty and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of the assets and may determine that cash shall be paid to the Members upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of Members and may vest any assets in trustees.
- 112 Any dividends or other moneys payable in respect of Shares may be paid by cheque sent by post in accordance with the Articles to the Person entitled or, if two or more Persons are the Holders of the said Shares or are jointly entitled to it by reason of the death or bankruptcy of Holder of the said Shares, to the Person whose name is first in the Register or to the Person who and at the address which the Persons entitled shall direct in writing. Every cheque shall be made payable to the order of the Person entitled or to such other Person as the Person entitled may in writing direct and payment of the cheque shall be a good discharge to the Company. Any Joint Holder or other Person jointly entitled to Shares as aforesaid may give receipts for any dividend or other moneys payable in respect of the said Share.
- 113 No dividend or other moneys payable in respect of Shares shall bear interest against the Company unless otherwise provided by the Share Rights of the said Shares.
- 114 Any dividend which has remained unclaimed for 5 years from the date when it became due for payment shall, if the Board of Directors so resolves, be forfeited and cease to remain owing by the Company.
- 115 No dividend shall be paid otherwise than out of profits after tax.

ACCOUNTS

- 116 Notwithstanding the notwithstanding the rights conferred to the Members by the Law (including sections 140 and 158 of the Law), every Member and his duly authorised representative shall (as such) at any time during office hours have the right of inspecting the accounting and financial records and other books, documents and records (whether financial or not), including all the registers, of the Company.
- 117 The Directors shall comply and shall procure compliance by the Company of the provisions of the Law relating to the financial statements and accounts (including sections 141, 142, 143, 149, 151, 152 and 152A of the Law) in so far as such provisions apply or relate to the Company.

CAPITALISATION OF PROFITS

- 118 The Board of Directors may, with the consent of the General Meeting signified by ordinary resolution,;
- (a) and subject to the provisions of the following Paragraphs and of sections 55(2) and 57(5) of the Law, capitalise any undivided profits of the Company not required for paying any preferential dividend (whether or not they are available for distribution) or any sum standing to the credit of the share premium account, or capital redemption reserve, of the Company;

- (b) appropriate the sum resolved to be capitalised to the Members who would be entitled to it if it were distributed by way of dividend and in the same proportions apply such sum on their behalf either in or towards paying up the amounts, if any, for the time being unpaid on any Shares held by them respectively, or in paying up in full unissued Shares or Debentures of a nominal amount equal to the said sum, and allot the Shares or Debentures credited as fully paid to those Members, or as the Board may direct, in those proportions, or partly in one way and partly in the other: but the share premium account, the capital redemption reserve, and any profits which are not available for distribution may, for the purposes of this Regulation 118, only be applied in paying up unissued bonus Shares to be allotted to the said Members credited as fully paid;
- (c) make such provision by the issue of fractional certificates and/or by payment in cash or otherwise as the Board determines in the case of Shares or Debentures becoming distributable under this Regulation 118 in fractions; and
- (d) authorise any Person to enter on behalf of all the Members concerned into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid, of any Shares or Debentures to which they are entitled upon such capitalisation, any agreement made under such authority being binding on all the Members concerned.

NOTICES

- 119 Any notice to be given to or by any Person pursuant to the Articles shall be in writing and given either personally or sent by prepaid post or electronic mail or facsimile to the postal or electronic address or fax number (respectively, according to the circumstances), of the addressee. In the case of Joint Holders all notices shall be given to the Joint Holder whose name stands first in the Register in respect of the joint Shares in which case it shall be sufficient notice to all the Joint Holders of those Shares.
- 120 A Member who is present either in person or by Proxy at any General Meeting shall be deemed to have duly received notice of the meeting and of the purposes for which it was called.
- 121 Every Person who becomes entitled to Shares shall be bound by any notice in respect of those Shares which, before his name is entered in the Register as their Holder, has been duly given to the Member from whom the said Person derives the title to the said Shares.
- 122 Any notice sent by facsimile, or electronic mail shall be deemed served 24 hours after despatched and any notice sent by prepaid post shall be deemed served 48 hours after posting. In proving the giving of a notice it shall be sufficient, in the case of posting, to prove that an envelope containing a notice was properly addressed, prepaid and posted, in the case of personally delivery that it was delivered or left at the address of the Person to which the notice is addressed and, in the case of a electronic mail or facsimile, that the electronic mail or fax containing the notice was duly despatched to the e-mail address or fax number of the Person to which the notice is addressed.
- 123 A notice may be given by the Company to the Persons entitled to Shares in consequence of the death or bankruptcy of a Member by sending or delivering the notice, in any manner authorised by the Articles, addressed to the said Persons by name, or by their capacity at the address (if any) supplied to the Company for that purpose by the said Persons. Until such an address is supplied to the Company, a notice may be given in the manner in which it may be given if the death or bankruptcy has not occurred.

WINDING UP

- 124 If the Company is wound up, the liquidator may, with the sanction of an Extraordinary Resolution and any other sanction required by the Law, divide among the Members either in kind or in cash the whole or any part of the assets of the Company and may, for that purpose, value any assets and determine how the division shall be carried out as between the Members or their different classes. The liquidator may, with the sanction of an Extraordinary Resolution, vest the whole or any part of the assets of the Company in trustees upon such trusts for the benefit of the Members as he with the like sanction determines, but no Member shall be compelled to accept any assets upon which there is a liability or other encumbrance.

INDEMNITY

- 125 Subject to section 197 of the Law, without prejudice to any indemnity to which a Director or former Director may otherwise be entitled, every Director and former Director and any other officer, and former officer, of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company against any

liability incurred by him in defending any proceedings against him, whether civil or criminal, in which judgment is given in his favour or in which he is acquitted or in connection with any application under section 383 of the Law in which relief is granted to him by the court from liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the affairs of the Company.

NAME ADDRESS AND DESCRIPTION OF SUBSCRIBER

1.....

CHARIS KOUNTOURIS I.D. 702990

BUSINESSMAN

37 KARAVA STREET,

STROVOLOS

2052, NICOSIA

CYPRUS.

2.....

RADOSTINA NIKODIMOVA DRAGANOVA I.D.642583826

BUSINESSWOMAN

MLADOST3,VH. 6,FLAT 8, APP. 21

SOFIA

BULGARIA.

Dated this ____ day of _____, 2012.

WITNESS of the above signatures:

Address:

CHRISTOS C. NICOLAOU
ADVOCATE

(Sgn)

Christos C. Nicolaou

Advocate

1 Stasinou Ave.

Mitsis Bldg. 1, 1st floor, office 4

1060 Nicosia, Cyprus

I CONFIRM THAT THE ORIGINAL
MEMORANDUM & ARTICLES OF ASSOCIATION
WERE DRAWN UP BY ME

CHRISTOS C. NICOLAOU
ADVOCATE

Christos C. Nicolaou
Advocate



"Грег – Г и К" ООД София 1000; ул. Славянска 6; Тел./Факс: (+359 2) 98 000 98
office@greg-group.com; www.greg-group.com

Greg - G i K Ltd. 1000 Sofia; 6 Slavyanska Str.; Tel./Fax: (+359 2) 98 000 98
office@greg-group.com; www.greg-group.com

Превод от английски език

**ЗАКОН ЗА ДРУЖЕСТВАТА, ГЛАВА 113
НА РЕПУБЛИКА КИПЪР**

**ЧАСТНО ДРУЖЕСТВО С ОГРАНИЧЕНА ОТГОВОРНОСТ
ДО РАЗМЕРА НА ДЯЛОВЕТЕ**

УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР

&

УСТАВ

НА

**РЕК ФОТОВОЛТАИК ПАНЕЛС ЛИМИТИД
(REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED)**

(Превод на английски език)

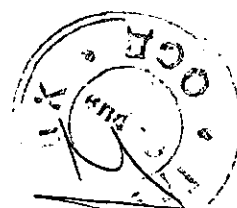
Учредено на _____ 2012 г.
Удостоверение за регистрация номер HE _____

УДОСТОВЕРЕНИЕ

Настоящото се издава в уверение на това, че приложеният документ, обозначен с буква "А", е достоверен превод на английски език на Учредителния договор и Устава на горепосоченото Дружество от гръцки език.

Дата:2012 г.

Подпис: (не се чете)
ХРИСТОС НИКОЛАУ
Адвокат
П.к.21294
НИКОЗИЯ, КИПЪР



„А”

ЗАКОН ЗА ДРУЖЕСТВАТА, ГЛАВА 113

**ДРУЖЕСТВО С ОГРАНИЧЕНА ОТГОВОРНОСТ
ДО РАЗМЕРА НА ДЯЛОВЕТЕ**

**УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР
НА**

**РЕК ФОТОВОЛТАИК ПАНЕЛС ЛИМИТИД
(REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED)**

1. Наименованието на дружеството („Дружеството”) е:

РЕК ФОТОВОЛТАИК ПАНЕЛС ЛИМИТИД

2. Седалището на дружеството е в Кипър.

3. Дружеството се основава със следния предмет на дейност:

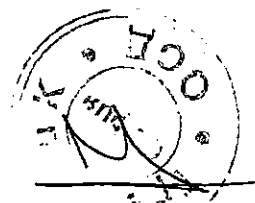
- (1) ДА ИЗВЪРШВА бизнес и дейности като инвеститор, холдингово и търговско дружество и в частност като:

(а) собственици, притежатели, купувачи, управители на фотоволтаични панели, строители, предприемачи, продавачи и наемодатели на земи, сгради, помещения и друго недвижимо имущество от всякакъв вид, включително, но не само къщи, апартаменти, етажи, офиси, ресторанти, кафенета, барове и магазини, както и всякакви права и привилегии по отношение на тях и изпълнители на строителни, изкопни и разрушителни дейности от всякакъв вид;

(б) да придобива собственост чрез записване, замяна, договаряне или по друг начин, да купува, управлява и продава дялов капитал, дългови и други ценни книжа, емитирани или гарантирани от Корпорация и ценни книжа, емитирани или гарантирани от всяка държава, лице или правителство, или от друг орган, включително, но не само дялове, акции, облигации, облигации с фиксиран лихвен процент, дългови облигации, гаранции, опции и всякакви други прехвърляеми инструменти, задължения и гаранции;

в) предоставяне на финансови, управителни, надзорни и административни консултации, услуги и съдействие на или във връзка с Корпорации, в които Дружеството или друго Лице имат участие;

г) извършване на производствена дейност, търговия (на едро и дребно), промишлена дейност, покупка и продажба, търговия на дребно, доставка, износ, внос, дистрибуция, услуги като търговски агент, превозвач, транспортна дейност на товари, продукти, стоки, артикули или промишлени изделия от всякакъв вид, тяхното осигуряване и предоставяне.



(2) Да извършва всякаква друга законна дейност или бизнес, който може да допринесе или да способства за всички или за някой от горепосочените бизнеси или дейности, или които Дружеството счита за необходими или подходящи да бъдат извършвани и които пряко или косвено могат да бъдат в полза на Дружеството.

КАТО Дружеството има всички права („ПРАВАТА“) да извършва всичко, което е необходимо за постигане на горепосочените цели („ЦЕЛИТЕ“) или по друг начин е в интерес на Дружеството, включително правата ДА:

- (3) плаща всички разноски, такси и разходи, възникнали във връзка с регистрацията, промоцията и учредяването на Дружеството, включително всички разходи за реклама, комисиони за финансови услуги, брокерски услуги, разходи за печатни и канцеларски материали;
- (4) придобива и поема целия или част от бизнес, имущество и задължения на Лице, което извършва дейност или бизнес, подходящи за съчетаване или за извършване на бизнес, или дейност на Дружеството, или на Лице, което притежава имущество, подходящо за целите на Дружеството.
- (5) придобива целия или част от дяловия или дълговия капитал, или други ценни книжа на Корпорация;
- (6) закупува, взема под аренда, наема или по друг начин придобива всякакво движимо и недвижимо имущество, както и всякакви права или привилегии, които могат да бъдат счетени за подходящи за целите на Дружеството, и по-конкретно (но не само) земи, сгради, сервитутни права, машини, съоръжения и стоки на склад.
- (7) издава и разпределя изцяло или частично платени дялове от капитала на Дружеството чрез изцяло или частично плащане на движимо или недвижимо имущество, закупено или придобито по друг начин от Дружеството или за услуги, предоставени на Дружеството;
- (8) обединява, слива или влиза в съдружие, или в консорциум или договореност с цел съвместно финансиране или участие в печалбата, коопериране или създаване на смесено дружество с всяко Лице;
- (9) търгува или участва в договори или споразумения с всяко Лице или компетентен орган, независимо дали местен, държавен или друг, като получава от такова лице или орган права, привилегии, лицензии, договори и концесии, както и да ги извършва, изпълнява, упражнява и да спазва разпоредбите на същите;
- (10) инвестира средства на Дружеството в такива инвестиционни проекти и друго имущество, или активи, където и както Дружеството намери за добре, както и да задържа, продава или се разпорежда по друг начин с всяка такава инвестиция;
- (11) кандидатства, закупува или придобива по друг начин всякаква интелектуална собственост и интелектуални права или привилегии, включително патенти, патентни права, авторски права, търговски марки, формули, дизайни, права върху дизайни, чертежи, лицензии, ноу-хау и концесии, които могат да бъдат от полза за целите на Дружеството, или чието продобоване може да бъде благоприятно за

Дружеството; както и да използва, упражнява, извършва, разработва или предоставя лицензии за ползване на същите, или да по друг начин да експлоатира, продава, или по друг начин се разпорежда с така придобитото имущество, права и привилегии;

(12)(а) заема и предоставя аванси или предоставя кредити на всяко Лице, гарантира и обезщетява за плащания по изпълнение на договори или задължения на Лице, независими дали това пряко или косвено е благоприятно за Дружеството;

(б) гарантира или погасява суми, взети назаем или предоставени авансово, или възникнали задължения на Лице; и

(в) (при спазване на разпоредбите на раздел 53 от Закона за дружествата) предоставя финансиране на друго Лице;

(13) приема или поддържа ипотеки, залози и тежести за гарантиране плащане на покупна цена, или на неплатена част от покупната цена по всяка извършена продажба, или предоставена услуга от Дружеството или за суми дължими на Дружеството от Лице;

(14) приема дялове или облигации или други ценни книжа от капитала на всяка Корпорация за плащане, или за частично плащане по предоставени услуги или извършена продажба, или за дълг на такава Корпорация;

(15) получава суми на депозит с лихва или по друг начин;

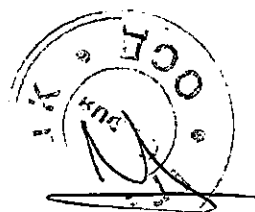
(16) заема и набира средства по всякакъв начин и предоставя гаранции, както и да ипотекира, задължава и обременява с тежести бизнеса, имуществото, активите (дълготрайни и текущи), права, приходи и незаписан дялов капитал на Дружеството, както и да издава или емитира облигации и други ценни книжа, независимо дали са първо или второ по ред обезпечение за дълг, задължение или отговорност на Дружеството и/или на дъщерно, или холдингово дружество на Дружеството, или на друго Лице, както и да издава записи на заповед, облигации и поема други ангажименти и задължения на Дружеството в брой или като цена за придобито имущество, различна от суми в брой, и да закупува, компенсира или заплаща за такива ценни книжа, ангажименти и задължения;

(17) разпределя всеки от активите и печалбата на Дружеството между своите членове при условие, че разпределяне, водещо до намаляване на дяловия капитал на Дружеството няма да бъде извършвано без санкцията, предвидена в приложимия закон;

(18) изготвя, приема, джиросва, сконтира, договаря и издава записи на заповед, менителници и други договорни или прехвърляеми инструменти;

(19) продава или се разпорежда с имуществото на Дружеството или с част от него за цена, каквато намери за добре, или безвъзмездно и в частност (но не само) с дялове от капитала, или дългов капитал на всяка Корпорация;

(20) продава, изменя, подобрява, управлява, разработва, отдава под наем, разпорежда се или по друг начин търгува с цялото или част от имуществото, правата и привилегиите на Дружеството;



(21) промотира всяка Корпорация с цел придобиване или поемане на цялата или част от дейността, имуществото и задълженията на Дружеството, или за друга цел, която може пряко или косвено да бъде благоприятна за Дружеството и да поддържа дялов или дългов капитала на всяка такава Корпорация;

(22) (а) основава или допринася за подкрепа на асоциации, институции, фондове или тръстове в полза на настоящи или бивши служители, или управители на Дружеството, или на негови дъщерни дружества, или на членове на семействата на такива лица;

(б) предоставя помощи, независимо дали чрез плащане на издръжки, или пенсии, или застраховки, или по друг начин и прави вноски във фонд или заплаща премии за осигуряване и предоставяне на такива помощи;

(в) подкрепя институции за обучение и образование;

(г) записва или гарантира суми за благотворителни цели или за културни и спортни събития, представления или изложби;

(23) основава и подпомага всяка доверителна схема за закупуване или записване на дялове на Дружеството в полза на служителите на Дружеството, заема суми на служители на Дружеството, предоставя им възможност да закупят дялове на Дружеството и създава и осъществява всяка схема за разделяне на печалбата на Дружеството със служителите или с част от тях;

(24) извършва и/ или упражнява всички или част от ЦЕЛИТЕ и ПРАВАТА навсякъде по света, самостоятелно или в съдружие, или като доверител, или посредник на всяко Лице, чрез други доверители, или посредници; и

(25) извършва всичко, което е разрешено съгласно Закона за дружествата, или друг регламент, или съгласно законодателството на Република Кипър, което се счита съпътстващо или благоприятно за ЦЕЛИТЕ и упражняване на ПРАВАТА (независимо дали са изрични или подразбиращи се) на Дружеството,

КАТО в тази точка 3, освен ако контекстът не изисква друго, препратката към „Лице“ включва препратка към физическо лице, фирма, съдружие, Корпорация или друго физическо или юридическо лице, или група от такива физически или юридически лица; препратката към „Корпорация“ включва всяко дружество (Различно от Дружеството) или друга корпоративна единица с или без ограничена отговорност, регистрирана навсякъде по света; изразът „Закон за Дружествата“ означава Закон за Дружествата, Глава 113 на Република Кипър, както периодично бива изменян или заменян; думите в единствено число означават и множествено число и обратно; думите в един род означават всеки друг род,

КАТО ЦЕЛИТЕ и ПРАВАТА на Дружеството, посочени във всяка подточка на тази точка 3 („Подточките“) не се тълкуват ограничително, а се тълкуват най-широко и не могат, освен ако изрично не се изисква от контекста, да бъдат ограничавани по подразбиране или поради препратка към ЦЕЛИТЕ, ПРАВАТА или разпоредбите, съдържащи се в други Подточки, или поради наименованието на Дружеството. Нито една от тези Подточки и нито една от тези ЦЕЛИ и ПРАВА не се считат за спомагателни или подчинени на ЦЕЛИТЕ или ПРАВАТА, посочени в други Подточки, но Дружеството има пълните права да реализира, или да се стреми да реализира всички, или някои от ЦЕЛИТЕ и ПРАВАТА, предвидени и/ или съдържащи се в съответните Подточки, всяка от които първоначално е съставена независимо и



след това, ако е необходимо или целесъобразно, ще се тъкува в по-широк смисъл в комбинация с една или повече Подточки.

4. Отговорността на членовете е ограничена.
5. Дяловият (регистриран) капитал на дружеството е **ЕВРО 1.000** (Хиляда), разделен на **1.000** (Хиляда) дяла с номинална стойност от **ЕВРО €1** (Едно ЕВРО) всеки, КАТО Дружеството има право да увеличи или намали посочения капитал.

Всеки дял от регистрирания, но неиздаден капитал на Дружеството може периодично, при спазване на действащите разпоредби на устава на Дружеството и на Закона за Дружествата, Глава 113 на Република Кипър, да бъде издаден с или от него да произтекат такива права и/или ограничения, както Дружеството намери за добре, като Дружеството може периодично, винаги при спазване на разпоредбите на този Устав и на Закона, да измени, анулира или замени правата и ограниченията, произтичащи от дял или клас дялове от дружествения капитал.

НИЕ, лицата, чиито имена и адреси са записани, желаем да се обединим в дружество съгласно настоящия Учредителен договор и съответно приемаме да получим броя дялове в капитала на Дружеството, записан срещу съответните ни имената.

**ИМЕ И АДРЕСИ И ОПИСАНИЕ
НА ЗАПИСАЛИТЕ ДЯЛОВЕ**

**БРОЙ ПОЛУЧЕНИ ДЯЛОВЕ
ОТ ВСЕКИ ЗАПИСАЛ ДЯЛОВЕ**

1.

ХАРИС КУНТУРИС, Л.К. № 702990
БИЗНЕСМЕН
УЛ. „КАРАВА“ № 37
СТРОВОЛОС
2052, НИКОЗИЯ
КИПЪР

500
Петстотин дяла

2.

РАДОСТИНА НИКОДИМОВА ДРАГАНОВА
Л.К. № 642583826
БИЗНЕС ДАМА
МЛАДОСТ 3, БХ, 6, ЕТ. 8, АП. 21
СОФИЯ
БЪЛГАРИЯ

500
Петстотин дяла

ОБЩО

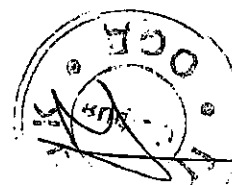
1.000

Дата: _____ 2012 г.

Свидетел на горните подписи:

Адрес:

подпис: (не се чете)
Христос С. Николау
Адвокат
Стасину Авеню 1
бул. Мицис 1, ет.1, офис 4
1060 Никозия, Кипър



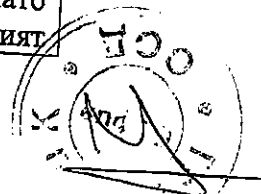
ЗАКОН ЗА ДРУЖЕСТВАТА, ГЛАВА 113
ДРУЖЕСТВО С ОГРАНИЧЕНА ОТГОВОРНОСТ
ДО РАЗМЕРА НА ДЯЛОВЕТЕ

УСТАВ
НА
РЕК ФОТОВОЛТАИК ПАНЕЛС ЛИМИТИД
(REC FOTOVOLTAIK PANELS LIMITED)

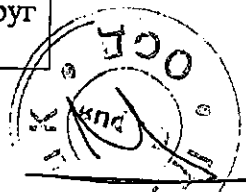
ТЪЛКУВАНЕ

1. Освен ако контекстът не изисква друго:

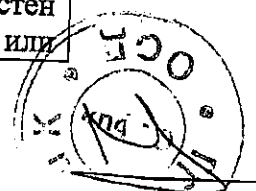
„Покана за приемане”	означава писмена покана, посочваща името и адреса на съответния Член и броя на Дяловете за продажба, които той се е съгласил да закупи
„Приложима лихва”	означава годишен лихвен процент в размер на 5% или друг процент, какъвто Управителният съвет определи;
„Устав”	означава настоящия устав, както периодично може да бъде изменен, или разпоредбите му заменени, съгласно раздел 12 от Закона, представляващ регламентите за управление на Дружеството по раздели 8, 10 и 11 от Закона
„Одитори”	означава одиторите на Дружеството
„Управителен съвет” или „Съветът”	означава всички Управители или техен кворум, събрани на едно място съгласно Устава
„Заседание на Съвета”	означава заседание на Управителите като съответно се създава изразът „Заседание на Съвета”
„Председател на УС”	означава лицето, председателстващо Управителния Съвет
„Председател на ОС”	означава лицето, председателстващо Общо събрание
„Комисия”	има значението, предвидено в Член 83 и съответно се създава думата „Комисии”
„Заседание на Комисия”	означава заседание на Управители, които съставляват Комисия и съответно се създава изразът „Заседания на Комисия”
„Свързан”	по отношение на Член (като Корпорация) означава или едноличният



	собственик на капитала на Члена или Корпорацията (различна от Дружеството), чийто капитал се притежава изцяло от Члена;
„Дружество”	означава настоящото Дружество
„Корпорация”	означава всяко дружество или друга корпоративна единица с или без ограничена отговорност, независимо в коя държава е регистрирано;
„Кипър”	означава Република Кипър;
„Дни”	означава дните, съставляващи периода с изключение на денят, в който е била изпратена поканата и денят, в който поканата се счита за връчена;
„Облигация”	по отношение на Дружеството, означава облигация, както е предвидена в раздел 2 от Закона, като съответно се създава думата „Облигации”
„Управител”	означава Управител (както е предвидено в раздел 2 от Закона) на Дружеството, като съответно се създава думата „Управители”
„Неразпределени дялове”	има значението, предвидено в Член 8;
„Извънредно решение”	по отношение на Дружеството, означава извънредно решение, както е предвидено в раздел 135 от Закона като съответно се създава изразът „Извънредни решения”
„Общо събрание”	означава общо събрание (независимо дали е редовно или извънредно) на Членовете, притежаващи Дялове, предоставящи правото на техните Притежатели, които присъстват да гласуват по предложения за гласуване дневен ред и което е надлежно свикано и проведено съгласно Закона и Устава, като съответно се създава изразът „Общи събрания”
„Притежател”	по отношение на един или повече издадени Дялове, означава Лицето, регистрирано в Регистъра като притежател на тези дялове, като съответно се създава думата „Притежатели”
„Отправена оферта”	има значението, предвидено в Член 8;
„Съпритежател”	по отношение на един или повече издадени Дялове, означава Член, който притежава дял заедно с друг Член или Членове, като изразът „Съпритежатели” означава притежател заедно с друг Съпритежател;



„Закон”	означава Законът за дружествата, Глава 113 от законодателството на Кипър
„Член”	означава член (както е предвидено в раздел 27 от Закона) на Дружеството, като съответно се създава думата „Членове”
„Оферта”	има значението, предвидено в Подточка 3 на Член 35
„Офис”	означава седалището на Дружеството съгласно раздел 102 от Закона
„Лице”	включва физическо лице, фирма, съдружие, Корпорация или друго физическо или юридическо лице (независимо дали е регистрирано или не), като съответно се създава думата „Лица”
„Частно дружество”	означава частно дружество, както е предвидено в раздел 29(1) от Закона
„Пълномощник”	означава представител на Член (пълномощник), надлежно назначен и упълномощен съгласно Устава, като съответно се създава думата „Пълномощници”
„Регистър”	означава регистърът на Членовете, който се изисква да бъде воден съгласно раздел 105 от Закона
„Съответен Член”	означава Член (различен от Прехвърлителя), който притежава един или повече Дялове от един вид или клас като Дяловете за продажба, като съответно се създава изразът „Съответни Членове”
„Роднина”	означава съпруг(а), дете, внук, родител, брат или сестра, като съответно се създава думата „Роднини”
„Дял за продажба”	означава всеки Дял, посочен в Поканата за прехвърляне, като съответно се създава изразът „Дялове за продажба”
„Продажна цена”	означава цената, платима за Дял за продажба, утвърдена в съответствие и предвидена в Подточка 2 на Член 35;
„Печат”	означава фирмения печат на Дружеството съгласно раздел 15 от Закона
„Секретар”	означава секретарят на Дружеството съгласно раздел 171 от Закона и всяко друго Лице, назначено от Управителния Съвет да изпълнява длъжността секретар, включително съвместен секретар, временен секретар или



„Дял”	помощник секретар. означава всеки дял или дял от всеки клас в капитала на Дружеството, като съответно се създава думата „Дялове”
„Права на дял”	означава правата или ограниченията, произтичащо от издадените Дялове от всеки клас или друг вид, съответните права или ограничения на всеки Член, произтичащи от всеки клас Дялове, които той притежава;
„Гаранции за дял”	означава гаранция за дял, както е предвидено в раздел 81(2) от Закона
„Обикновено гласуване”	означава гласуване на Общо събрание с вдигане на ръка;
„Извънредно решение”	по отношение на Дружеството означава извънредно решение, както е предвидено в раздел 135 от Закона като съответно се създава изразът „Извънредни решения”
„Тайно гласуване”	означава тайно гласуване на Общо събрание
„Покана за прехвърляне”	означава писмена покана съгласно Подточка 1 на Член 35, че Прехвърлителят ще продаде или ще се разпорежи по друг начин с един или повече Дялове;
„Прехвърлител”	Означава Лицето, независимо дали е Член или не, което продава или се разпорежда по друг начин с един или повече Дялове;
„Неиздадени дялове”	има значението, предвидено в Член 8 и
„Писмено” или „в писмен вид”	по отношение на всяка покана, уведомление или съобщение означава писмено или визуално представяне на думите в законна и постоянна форма, включително фотокопиране, напечатване или изпращане по факс, или друга форма на визуализация с изключение на електронна поща.

2. Освен ако контекстът не изисква друго, Уставът има значение, тълкува се и се прилага в съответствие със следните принципи на тълкуване:

(а) препратки към номерирани Членове се отнасят до номерирани членове на Устава и препратки на Членове към номерирани Подточки се отнасят до номерираните подточки на съответните Членове.

(б) препратки към закон или законова разпоредба включва препратки към този закон или законова разпоредба, както периодично са изменени или подменени;

(в) думите и изразите в единствено число включват множествено число и обратно;



- (г) думите и изразите в един род включват всеки друг род;
- (д) думите и изразите, предвидени в Закона (освен ако не бъде предвидено друго в Устава) имат същото значение като тези в Устава, и
- (е) за целите на настоящия Устав, член на Управителния съвет или на друг управителен, или изпълнителен орган, или надлежно упълномощен представител на Корпорация, която е Член се счита за членът, когото той представлява.

3. Уставът също означава, тълкува се и се прилага с презумпцията, че Дружеството е Частно дружество и:

(а) когато Дружеството има двама или повече Членове разпоредбите, които са в противоречие със статута на Дружеството като Частно дружество с ограничена отговорност съответно се изменят; и

(б) когато Дружеството има един единствен Член разпоредбите, които са в противоречие със статута на Дружеството като Частно дружество с ограничена отговорност и като еднолично дружество съответно се изменят.

В противен случай всяка такава разпоредба в противоречие се счита за заличена от Устава и не се взема предвид.

УВОД

4. Дружеството е Частно Дружество с ограничена отговорност от размера на дяловете по смисъла на раздел 29 (1) от Закона.

5. Независимо от предвиденото в настоящия Устав, прехвърлянето на Дялове е ограничено както следва:

(1) При спазване на разпоредбите на раздел 29(2) от Закона, броят на Членовете на Дружеството (с изключение на онези, наети от Дружеството и на лицата, които са били наети преди това в Дружеството и които са били по време на назначението си и са продължили след прекратяването му да бъдат Членове на Дружеството) се ограничава до 50.

(2) Публична покана за записване на Дялове или Облигации на Дружеството е забранена; и

(3) Дружеството няма право да издава Дялове, Облигации или гаранции за дялове на приносител.

6. Винаги, когато Дружеството има само един Член се прилагат следните разпоредби:

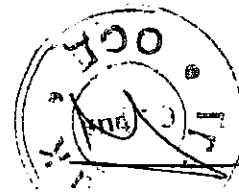
(1) Единственият Член или неговият Пълномощник упражнява всички права на Общото събрание и всяко решение, взето или прието от Единствения член или неговият Пълномощник на Общо събрание се протоколира или се изготвя писмено. Единственият Член или неговият Пълномощник съставляват изискуемия кворум.



- (2) Договорите, сключени между единствения Член и Дружеството се протоколират или изготвят в писмен вид, освен договорите, които:
- (а) се отнасят до ежедневната дейност на Дружеството по време на обичайната му работа и
 - (б) не съдържат условия и разпоредби, които са обременяващи или необичайни за Дружеството;
- (3) При спазване на разпоредбите на Член 5, единственият Член може по всяко време да прехвърли Дялове, като Дружеството няма право да откаже да регистрира прехвърлянето.
- (4) Единственият Член може да свика (с връчване на основателна покана) и да присъства на Общи събрания, Заседания на Съвета и заседания на Комисии;
- (5) Единственият Член може да бъде също и Секретар, и
- (6) Членове 14, 33, 34, 35, 37, 38, 39, 40, 50, 51, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 67, 85 и 86 не се прилагат и се считат за заличени от Устава и не са обвързващи за Член, за Управителите или за Дружеството.

ДЯЛОВ КАПИТАЛ

7. При спазване на разпоредбите на раздел 57 от Закона и Правата на Дяловете, неиздадени Дялове могат да бъдат издадени или да им бъдат предоставени такива права и/или ограничения, каквито Дружеството може да определи с обикновено решение, както и да бъдат издадени като преференциални дялове за обратно изкупуване, които да бъдат обратно изкупени или които да подлежат на обратно изкупуване по преценка на Дружеството и/или на техните Притежатели при такива условия и по такъв начин, и да им бъдат предоставени такива други права и/или ограничения, каквито Дружеството определи с Извънредно решение.
8. При спазване на Правата на Дяловете, за всеки неиздаден Дял, който предстои да бъде издаден („Неиздадените Дялове”), се прилагат следните предварителни условия преди да бъде издаден:
- (1) Неиздадените дялове се предлагат първо на Членовете, възможно максимално пропорционално на притежаваните от тях Дялове от същия клас и вид като тези на Неиздадените дялове. Такава оферта се изпраща с писмена покана, посочваща цената на записани дялове, броя на Неиздадените предлагани дялове и срока (не по-малък от 14 дни нито повече от 28 дни от отправяне на предложението), в който ако офертата не бъде приета, се счита за отхвърлена („Предложената оферта”).
 - (2) Всяка Предложена оферта включва покана до всеки Член, който приема така предложените му Неиздадени дялове, да спазва същите условия и срокове за допълнителни Неиздадени дялове, които са приложими ако Членовете не приемат всички



Неиздадени дялове, които са им предложени с Предложената Оферта (Неразпределените дялове”).

(3) След изтичането на срока на Предложената оферта, Съветът разпределя Неиздадените дялове между Членовете, както следва:

(а) Членовете, които са заявили повече от предлаганите им Неиздадени дялове получават всички заявени от тях Неиздадени дялове и

(б) Членовете, които са заявили, съгласно Подточка (2) повече от първоначално предложените им Неиздадени дялове, получават всички предложени им Неиздадени дялове, а Неразпределените (ако има такива) дялове се разпределят на тези Членове възможно максимално пропорционално на броя на притежаваните от тях дялове от същия клас и вид като Неиздадените дялове при условие, че нито един Член не е задължен да запише повече Неиздадени дялове отколкото е заявил, но от друга страна всеки Член, който е заявил Неразпределени дялове получава всички Неразпределени дялове, които е заявил.

(4) Членовете, заявили Неиздадени дялове са задължени при получаване на уведомление за разпределяне, да запишат Неиздадените дялове, които ще им бъдат разпределени съгласно условията на Предложената Оферта.

(5) Неиздадени дялове, които са счестени за отхвърлени съгласно условията на Предложената оферта, или когато Членовете не запишат част от Неиздадените дялове, които не могат да бъдат разпределени съгласно предходните разпоредби на настоящия Член 8, се контролират от Съвета, който може да ги разпредели, да предостави опции върху тях или да се разпорежи с тях по друг начин, като ги предостави на такива Лица, при такива условия и по начин, както намери за добре при условие, че такива Дялове не се предоставят на записалите ги лица при условия, по-благоприятни от тези, първоначално предложени на Членовете.

9. Дружеството може да упражнява правото си да заплаща комисиони по раздел 52 от Закона. При спазване на разпоредбите на раздел 52 от Закона, такива комисиони могат да бъдат платени в брой или чрез разпределяне на изцяло или частично платени Дялове, или частично по единия и частично по другия начин.

10. Освен ако не е изискуемо по закон, Дружеството не признава Лице за притежател и/или бенефициар на Дялове по попечителство (освен ако не е предвидено друго в Устава или по закон) като Дружеството не е задължено, нито признава дялово участие освен абсолютното право върху всички дялове на техния Притежател.

ИЗМЕНЕНИЕ НА ДЯЛОВИЯ КАПИТАЛ

11. Общото събрание може, при спазване на разпоредбите на раздел 60 от Закона, с Извънредно решение:

(а) да увеличи разрешения дялов капитал на Дружеството чрез издаване на нови Дялове на стойност, предвидена в решението;



(б) да консолидира или раздели целия или част от дяловия капитал на Дружеството на Дялове с по-голяма стойност от тази на съществуващите Дялове;

(в) да раздели Дяловете или част от тях на Дялове с по-малка стойност, определена от решението на събранието, като междувременно Дяловете в резултат на разделянето могат да получат преференции или предимства в сравнение с останалите и

(г) да анулира Дялове, които към датата на вземане на решението, не са взети или няма съгласие за вземането им от Лице и да намали сумата на разрешения дялов капитал със сумата на така анулираните Дялове.

12. Когато в следствие на консолидацията на Дялове Членове придобият права върху части от Дялове, Управителният съвет може от името на тези Членове, да продаде Дяловете, които представляват тези части на Лице на най-добрата цена, която може да бъде основателно получена и да разпредели нетните приходи от продажбата пропорционално между тези Членове, като Съветът може да упълномощи Лице да извърши прехвърлянето на Дяловете на купувача или съгласно неговите указания. Приобретателят се счита за добросъвестен купувач, като нито нередност нито недействителност на процедурата по продажбата може да засегне правата му върху Дяловете.

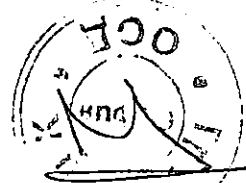
13. При спазване на разпоредбите на Закона (включително раздели 64, 57 (разпоредба (г) и 55) Общото събрание може с Извънредно решение по всякакъв начин да намали издадения дялов капитал на Дружеството, капиталовите резерви или премии от емисии на Дружеството.

ИЗКУПУВАНЕ НА СОБСТВЕНИ ДЯЛОВЕ

14. Дружеството може, до разрешената степен и при спазване на разпоредбите на раздели 53 и 57А до 57Е (включително) от Закона, да изкупи своите собствени Дялове (включително подлежащи на обратно изкупуване Дялове) и, ако е Частно дружество да заплати за обратното изкупуване или покупка на собствените си Дялове с други средства, различни от суми в следствие на разпределена печалба на Дружеството или на постъпления от издадени нови Дялове.

УДОСТОВЕРЕНИЯ ЗА ДЯЛОВЕ

15. Всяко Лице, което е станало Член и Притежател на Дялове има право безвъзмездно да получи едно удостоверение за всички Дялове (и едно за всички Дялове от всеки един клас), притежавани от него (и, при прехвърлянето на част от притежаваните от него дялове, на удостоверение за остатъка от притежаваното от него дялово участие) или на няколко удостоверения, всяко от които за един или повече Дялове срещу заплащане за всяко следващо удостоверение след първоначалното на сума, каквато Управителите могат да определят. Всяко удостоверение е подпечатано и посочва броя на дяловете, техния клас и отличителните номера (ако има такива) на Дяловете, за които се отнася и съответните суми изцяло или частично платени за Дяловете. Дружеството не е задължено да издава повече от едно удостоверение на Съпритежавани дялове и изпращането на удостоверението за дялове на един от Съпритежателите му се счита удовлетворително за останалите им притежатели.



16. Удостоверение за дял, което е повредено, изгубено или унищожено се преиздава по такъв ред и условия (ако има такива), каквито Управителния Съвет може да определи.

ЗАДЪРЖАНЕ

17. Дружеството има първо и първостепенно право на задържане върху всеки Дял (независимо дали е изцяло платен или не) и върху всички суми (независимо дали са понастоящем платими или не), платими в определен срок или за които е изпратена покана да бъдат платени по отношения на този Дял. Управителният съвет може по всяко време да реши един или повече Дялове да бъдат изцяло или частично освободени от прилагането на разпоредбите на този Член 17. Правото на задържане от страна на Дружеството върху Дялове се разпростира върху всички дивиденди и други права или привилегии, произтичащи от тях.

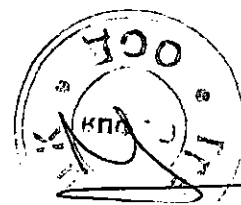
18. Дружеството може да продаде, както Управителния съвет намери за добре, всеки Дял, върху който Дружеството има право на задържане, ако в този момент съществува платима сума по това право на задържане, която не е платена в срок от 14 дни след изпращането на писмено уведомление до Притежателя на Дяловете или до Лицето, което има право на тях поради смърт или несъстоятелност на Притежателя им, с уведомлението се изисква извършване на плащането и се посочва, че ако не бъдат спазени условията на уведомлението, Дяловете могат да бъдат продадени.

19. За извършване на такава продажба от Дружеството, Управителният съвет може да упълномощи Лице да прехвърли продадените Дялове на техния купувач или на друго лице, посочено от купувача. Правата на приобретателя върху дяловете не могат да бъдат засегнати от нередност или недействителност на процедурата по продажбата.

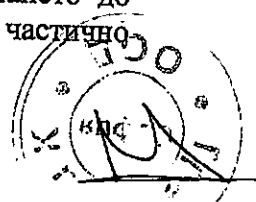
20. Нетните приходи от тази продажба, след плащане на разходите, се използва за плащане на тази част от сумата, която покрива правото на задържане и която в този момент е дължима, като остатъкът от сумата (ако има такъв), (при предаване на удостоверението за вече продадените Дялове на Дружеството и при спазване на такова подобно право на задържане върху суми, които не са платими към този момент и които са съществували преди продажбата на дяловете) се заплаща на Лицето, което има право на Дяловете към датата на продажбата.

ПОКАНИ ЗА ПЛАЩАНЕ И ОТНЕМАНЕ НА ДЯЛОВЕ

21. При спазване на условията за разпределяне, Управителният съвет може да покани Членове, които дължат суми за притежаваните от тях Дялове (независимо дали са с номиналната стойност или с премии), като всеки Член (при получаване на най-малко 14-дневна покана, посочваща срока и мястото на плащане) заплаща на Дружеството в посочения срок и място сумата за своите Дялове. Съветът може да поиска плащането да бъде извършено на вноски. Съветът може да отмени изцяло или частично поканата преди Дружеството да получи суми по нея, като може също така да отложи изцяло или частично плащането по нея. Лицата, които са получили покана за плащане дължат сумите по поканата, независимо от последващо прехвърляне на Дяловете, за които е изпратена поканата.



22. Поканата се счита за отправена, когато бъде взето решение на Съвета за отправянето ѝ.
23. Съпритежатели на дялове са заедно и поотделно отговорни за плащането на сумите за техните Дялове по поканата.
24. Ако сумата за Дяловете не бъде платена след като стане дължима, тя става платима заедно с Приложимите лихви върху неплатената сума, считано от деня в който сумата е станала дължима до датата на действителното ѝ плащане, но Управителният съвет може да отмени изцяло или частично плащането на такива лихви.
25. Сума, платима по отношение на един или повече Дялове по разпределение, или на определена дата, независимо дали по номиналната стойност или с премия, или като вноски по покана, се счита за покана за плащане и ако не бъде платена се прилагат разпоредбите на Устава така както се прилагат за суми, които са станали дължими и платими по покана.
26. При спазване на условията за разпределяне, Управителният съвет може реши издаване на Дялове, разграничаващи сумите за плащане по поканите и сроковете на плащането на дяловете от техните Притежатели.
27. Когато сума по покана е неплатена след като стане дължима и платима, Управителният съвет може да връчи на задълженото Лице покана с най-малко 14-дневен срок, изискваща плащането на дължимата сума заедно с начислената лихва. В поканата се посочва мястото на извършване на плащането и че ако не бъдат изпълнени условията на поканата по отношение на Дяловете, за които същата е изпратена, Дяловете подлежат на отнемане.
28. Ако не бъдат изпълнени условията на поканата по Член 27 по отношение на Дяловете, за които е изпратена поканата, преди извършване на плащането, изискуемо по поканата, Дяловете се отнемат с решение на Управителния съвет, като отнемането се отнася и за всички разпределени дивиденди и други права и привилегии, произтичащи от дяловете и които не са били разпределени преди отнемането.
29. Отнетите Дялове могат да бъдат продадени, преразпределени или разпоредени по друг начин при условия и по начин, както Управителният съвет определи, или на Лице, което преди отнемането е било Притежател, или на друго Лице, като по всяко време преди продажбата, преразпределението или друго разпореждане, отнемането може да бъде анулирано при условия, каквито Съветът намери за добре. Когато за целите на разпореждането отнетите Дялове трябва да бъдат прехвърлени на едно или повече Лица, Съветът може да упълномощи едно Лице да извърши прехвърлянето на Дяловете на тези Лица.
30. Лица, чиито Дялове са били отнети, престава да бъде Член по отношение на тези Дялове и предава на Дружеството удостоверението за отнетите дялове, което ще бъде унищожено, но съответното лице остава задължено към Дружеството за всички суми, които към датата на отнемането са били платими от него на Дружеството по отношение на тези Дялове, заедно с дължимата Приложима лихва от датата на отнемането до извършване на плащането, но Управителният съвет може да отмени изцяло или частично



плащането или да поиска принудително плащане на стойността на Дяловете без надбавка към датата на отнемането или на друга цена по негова преценка.

31. Декларация изискуема по закон от Управител или Секретаря, че Дяловете са отнети на конкретна дата, се счита за достатъчно доказателство за фактите, посочени в нея срещу Лица, претендиращи за правото върху Дяловете, като декларацията (при спазване на разпоредбите на документа за прехвърляне, ако е необходимо) съставлява правото върху Дяловете и правата на Лицето, на което са разпределени Дяловете, без да се заплаща допълнителна сума, ако има такава и нито нередност нито недействителност на процедурата по отнемането или разпореждането може да засегне правата на такова Лице върху Дяловете.

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ

32. Документът за прехвърляне на Дялове е в общоприета форма или в друга форма, одобрена от Управителния съвет и се сключва от или от името на прехвърлителя и от или от името на приобретателя.

33. При спазване на Правата на Дялове, един или повече Дялове по всяко време може да бъде прехвърлен:

(а) на всяко Лице с писмено съгласие на всички Членове (различни от прехвърлителя) или

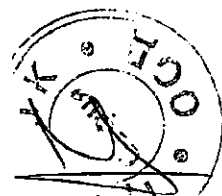
(б) на всяко Свързано лице с Притежателя, чиито Дялове се прехвърлят ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ ако по някое време след прехвърлянето приобретателят престане на бъде Свързано лице със споменатия Притежател, Дяловете се прехвърлят обратно на прехвърлителя или на Лице, свързано със споменатия Притежател, или

(в) на един или повече Роднини на Притежателя, чиито Дялове се прехвърлят.

34. Всеки Дял, регистриран на Притежател или на Съпритежатели като попечители или по доверителен договор може да бъде прехвърлен на нов или съществуващ попечител или попечители при промяна на попечителството по договора, или на друго Лице имащо абсолютното право върху споменатите Дялове (независимо дали е по упражняване на дискреционни правомощия или не) по силата на споменатия доверителен договор.

35. Освен в случаите на прехвърляне на Дялове, изрично разрешено от Устава и при спазване на Правата на Дялове, правото на прехвърляне на Дялове е също така предмет на изпълнение на следните предварителни разпоредби:

(1) Прехвърлителят връчва Уведомление за прехвърляне на Дружеството, в което се посочва броя (и ако е необходими класът) на Дяловете, които той желае да продаде или да се разпорежи с тях по друг начин. С Уведомлението за прехвърляне се назначава Дружеството да действа като посредник на Прехвърлителя, упълномощава го да извърши прехвърлянето на Дяловете за продажба на техните купувачи на цена и по начин, предвидени в настоящия Член 35 и може да бъде оттеглено само с единодушно решение на Управителния съвет.



(2) В срок от 14 дни след датата, на която е връчено Уведомлението за прехвърляне или се счита за връчено, Прехвърлителят и Управителният съвет договарят писмено цена на всеки Дял за продажба. Ако не се договорят, веднага след изтичане на 14-дневния срок Дружеството отправя искане към Одиторите да определят писмено справедливата пазарна цена на Дял за продажба към датата, на която Уведомлението за прехвърляне е връчено или се счита за връчено. Одиторите действат съгласно разпоредбите на настоящата Подточка 2 абсолютно по тяхна преценка и техните разноси като експерти, а не като арбитри, се поемат от Прехвърлителя, като определението на одиторите е окончателно и задължително за всички цели.

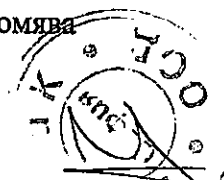
За целите на настоящия Член 35, Продажната цена е цената, която се заплаща за Дял за продажба, както е договорена по Подточка 2 от Прехвърлителя и Съвета или както е определена от Одиторите.

(3) В срок от 7 дни след договаряне или определяне на Продажната цена, всички Дялове за продажба се предлагат на Продажната цена на Дял с писмена покана връчена от Дружеството на всички Съответни Членове. Офертата предвижда, че в случай на повече кандидати за дяловете (при спазване на разпоредбите на Подточка 4), Дяловете за продажба се продават на Съответните Членове, приели офертата пропорционално (възможно максимално близо) на броя на притежаваните от тях Дялове, които са от същия клас като Дяловете за продажба. Всяка такава оферта предвижда срока (не по-малко от 14 дни и не повече от 28 дни от датата на поканата), в който офертата може да бъде приета или отхвърлена.

(4) Ако в срока на офертата Съответните Членове приемат да закупят всички или част от Дяловете за продажба, Дружеството незабавно връчва Уведомление за приемане, както е предвидено по-долу на Прехвърлителя и на Съответните Членове, като при заплащане на договорената цена на Дял за продажба Прехвърлителят се задължава да прехвърли съответните Дялове за продажба, необременени от залози, начисления, тежести и други вещни права, надлежно на Съответните Членове. Сключването на покупко-продажбата се извършва в Офиса по време, определено от Съвета, но не по-малко от 14 дни, нито повече от 28 дни от датата на Уведомлението за приемане ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ ако в Уведомлението за прехвърляне се посочва, че Прехвърлителят желае да прехвърли само някои от Дяловете за продажба, предходните разпоредби на настоящата Подточка 4 не се прилагат, освен ако Дружеството не е намерило купувачи за всички (а не само за някои) Дялове за продажба и (освен горепосоченото) всяка такава Оферта се счита за отхвърлена и неприета в указания срок.

(5) Ако Прехвърлителят не прехвърли или откаже да прехвърли Дялове за продажба на Съответен Член съгласно Подточка 4, Съветът може да упълномощи Лице да извърши необходимото прехвърляне, като Дружеството може да приеме покупната цена на доверително пазене за Прехвърлителя (като я депозира в отделна банкова сметка на името на Дружеството) и предприема необходимото Съответният Член да бъде регистриран като Притежател на закупените Дялове за продажба. С приемането на покупната цена от Дружеството Съответният Член се счита за добросъвестен купувач и след като името му бъде регистрирано в Регистъра съгласно тази Подточка 5, действителността на процедурата не може да бъде оспорена от нито едно Лице.

(6) Ако при изтичане на срока за приемане на Офертата Съответните Членове не са се договорили да закупят всички Дялове за продажба, Дружеството незабавно уведомява



писмено Прехвърлителя, който е свободен по всяко време след изтичане на 3-месечния срок от връчване на уведомлението, да прехвърли Дяловете за продажба, които Съответните Членове не са се съгласили да закупят, на всяко Лице при условията на добросъвестна продажба на цена на Дял за продажба, която е не по-малка от Цената за продажба ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ:

(а) ако в Уведомлението за прехвърляне не се посочва, че Прехвърлителят желае да прехвърли само някои от Дяловете за продажба, той няма право да прехвърли нито един от Дяловете за продажба, освен ако не прехвърли всички дялове за продажба и

(б) Съветът може да поиска доказателство, че Дяловете за продажба са прехвърлени с добросъвестна продажба за цена, посочена в документа за прехвърляне без намаление, отстъпка или надбавка на купувача и ако не получи такова доказателство, той отказва да регистрира въпросното прехвърляне.

36. Регистрирането на прехвърляне на Дялове (различно от тези по разпоредбите на Член 35 може да бъде прекратено толкова пъти и за такъв срок (не превишаващ тридесет дни на година), както Съветът определи.

37. Управителният съвет може да откаже да регистрира прехвърлянето на Дялове (независимо дали са изцяло платени или не), върху които Дружеството има право на задържане и при спазване на другите разпоредби на Устава, той отказва да регистрира прехвърлянето, освен ако:

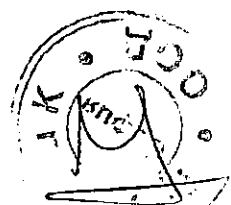
(а) документът за прехвърлянето не бъде внесен в Офиса или доставен на Съвета и е придружен от съответните удостоверения и такива други доказателства, каквито Съветът основателно може да поиска и

(б) прехвърлянето се отнася само за Дялове от един вид или клас.

38. Без единодушното писмено решение на Управителния съвет, нито един Дял не може да бъде залаган, обременяван с тежести или по друг начин предоставян като обезпечение и освен ако не бъде решено друго от Общото събрание с обикновено решение, Съветът и Дружеството, независимо от съдържащото се в Устава, отказват да регистрират прехвърляне или претендирано прехвърляне на Дялове в следствие на или във връзка с обезпечение чрез залог или друго обременяване с тежести.

39. Всяко прехвърляне или претендирано прехвърляне на Дялове, извършено по друг начин освен съгласно Устава и Правата на дялове е невалидно и недействително, като Дружеството и Управителният съвет отказват да регистрират такова прехвърляне.

40. Дружеството има право да задържи документа за прехвърлянето, което е регистрирано, но не таксува регистрацията на прехвърляне, свързано с или засягащо правото на собственост върху Дяловете. Ако Управителният съвет откаже да регистрира прехвърляне на Дялове в срок от 2 месеца след датата на внасянето на документа за прехвърляне или доставянето му на Дружеството, Съветът изпраща на приобретателя уведомление за отказа заедно със съответния документ за прехвърляне.



ПРЕДАВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

41. В случай на смърт на Член останалите, с които починалият член е бил Съпритежател и законният личен представител на Член, когато същият е бил единствен притежател, или единственият останал Съпритежател са единствените лица, признати от Дружеството като имащи право на собственост върху Дяловете на починалия; но нищо съдържащо се тук не освобождава наследник на починал Член от задълженията му по отношение на Дялове, които са били притежавани от него заедно с други лица.

42. Лице, което е придобило права върху Дялове в следствие на смърт или несъстоятелност на Член може, при представяне на такова доказателство, основателно поискано от Управителния съвет, да избере дали самото то да бъде регистрирано като Притежател на Дяловете. Ако избере да стане Притежател на Дяловете, то изпраща уведомление за това до Дружеството, в противен случай изпраща Уведомление за прехвърляне до Дружеството. Всички разпоредби на Устава относно прехвърляне на Дялове се прилагат по отношение на Уведомлението за прехвърляне така както биха били приложими към Член, ако няма настъпила смърт или несъстоятелност.

43. Лице, което е придобило права върху Дялове в следствие на смърт или несъстоятелност на Член има същите права, докато дяловете бъдат прехвърлени съгласно Устава, каквито би имало ако то е Притежател на Дяловете, с изключение на правата на тези Дялове, касаещи присъствие и гласуване на Общи събрания.

ОБЩИ СЪБРАНИЯ

44. Всички Общи събрания, различни от годишните общи събрания се наричат извънредни общи събрания.

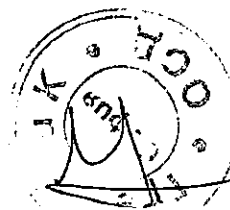
45. Управителният съвет и всеки Управител поотделно може да свика общо събрание и без да се засягат разпоредбите, предвидени в раздел 126 от Закона, Съветът или Секретарят, при писмено искане на Член с право да присъства и да гласува на общо събрание, пристъпва към свикване на такова събрание в срок от 5 седмици след получаване на такова искане.

ПОКАНА ЗА ОБЩО СЪБРАНИЕ

46. Годишно общо събрание и извънредно общо събрание, свикано за приемане на Извънредно решение, се свиква с най-малко 21-дневна покана. Всички други извънредни общи събрания се свикват най-малко с 14-дневна покана като всяко Общо събрание може да бъде свикано в по-кратък срок, ако бъде договорено:

(а) в случай на Годишно общо събрание, свикано от всички Членове, които имат право да присъстват и да гласуват на него и

(б) в случай на извънредно общо събрание, свикано от мнозинството от броя на Членовете, които имат право да присъстват и да гласуват на Събранието, представляващо мнозинство, което притежава не по-малко от 95% от номиналната стойност на Дяловете, даващи това право.



47. В поканата за общо събрание се посочва мястото, датата и часа на събранието, както и дневният ред, който ще се разглежда; в случай на годишно общо събрание се посочва, че събранието е годишно. Поканата също така включва декларация, че Член, който има право да присъства и да гласува има също правото да назначи един или повече Пълномощници да присъстват и да гласуват вместо него и че такъв Пълномощник не е задължително да бъде Член.

48. При спазване на разпоредбите на Устава и на Правата на Дяловете, поканата се връчва на всички Членове, на Лицата, които имат права върху Дялове в следствие на смърт или несъстоятелност на Член, и на всички Управители, а в случай на годишно общо събрание и на Одиторите.

49. Случаен или преднамерен пропуск за изпращане на покана за общо събрание или неполучаване на покана за общо събрание от Лице, имащо право да получи покана, не обезсилва процедурата на това събрание.

ПРОЦЕДУРИ НА ОБЩИТЕ СЪБРАНИЯ

50. Не се разглежда дневен ред на общо събрание, ако не е налице кворум. Най-малко 2 Членове, присъстващи лично или представлявани от пълномощник, заедно представляващи най-малко 50% от издадените дялове, даващи правото на техните Притежатели да гласуват по въпросите от дневния ред, съставляват кворум.

51. Ако не е налице кворум в рамките на половин час от времето, определено за провеждане на общо събранието, или ако по време на Общо събрание липсва кворум, събранието се отлага за същия ден през следващата седмица, по същото време и място или по друго време и място, както Управителите намерят за добре. Ако на отложеното общо събрание не е налице кворум в рамките на половин час след времето, определено за провеждане на събранието, присъстващите Членове (или техните Пълномощници) съставляват кворум.

52. Председателят на УС, ако има такъв, или в негово отсъствие друг Управител, ако има такъв, назначен от Съвета, ще председателства общото събрание, но ако нито Председателят на УС, нито въпросният Управител присъстват и не желаят да председателстват събранието в рамките на 15 минути след определения час за провеждане на Събранието, присъстващите Управители избират един от тях да бъде Председател на общото събрание.

53. Ако на общо събрание нито един присъстващ Управител не желае да бъде председател в рамките на 15 минути след определения час за провеждане на събранието, присъстващите Членове имат право да гласуват и да изберат един от членовете между тях да председателства общото събрание.

54. Управител има право, независимо дали е Член или не, да присъства и да се изказва на Общи събрания.

55. Председателят на ОС може, със съгласието на Общото събрание (и ще действа така, ако е получил указания от събранието) да отложи събранието за друга дата и място, но не се разглежда дневен ред на отложено събрание, освен този, който би бил разглеждан преди отлагането на Общото събрание. Когато общото събрание се отложи основателно,



се връчва писмена покана на Членовете, имащи право да гласуват, в която се посочва датата и мястото на провеждане на отложеното събрание, както и дневния ред, който ще се разглежда на него.

56. Решение, поставено на гласуване на Общо събранието, се взема с вдигане на ръка, освен ако не бъде поискано Тайно гласуване по време или преди преброяване на гласовете от обикновеното гласуване. Без да се засягат разпоредбите на раздел 131 от Закона, Тайно гласуване може да бъде поискано от всеки присъстващ Член, имащ правото да гласува на Общото събрание или от всеки Управител, присъстващ на събранието. За избягване на съмнение, искането за тайно гласуване, отправено от Пълномощник се счита за искане, отправено от Члена, който го е упълномощил.

57. Освен ако не е поискано тайно гласуване, декларация на Председателя на ОС, че решението е прието или взето единодушно или с конкретно мнозинство или не е взето, или не е взето с конкретно мнозинство и е вписано в протокола от Общото събрание е достатъчно доказателство за факта без доказване на броя или частта от гласовете в полза на или против такова решение.

58. Искането за Тайно гласуване може, преди да започне гласуването да бъде оттеглено, но само със съгласието на Председателя на ОС. Така оттегленото искане не обезсилва резултата от Обикновеното гласуване, обявен преди да бъде поискано Тайно гласуване.

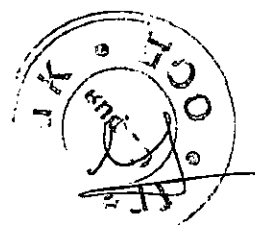
59. При спазване на разпоредбите на устава, Тайното гласуване се провежда под контрола на Председателя на ОС, който може да назначи преборители (които не е нужно да бъдат Членове) и да определи мястото и времето, когато в следващите 5 дни ще бъде обявен резултатът от гласуването. Резултатът от Тайното гласуване се счита за обявен на Общото събрание, на което е било поискано Тайно гласуване.

60. В случай на равен брой гласове, било то с вдигане на ръка или с тайно гласуване, Председателят на ОС няма право на решаващ глас в допълнение към неговия глас като Член.

61. Тайно гласуване се провежда незабавно след като е било надлежно поискано. Ако преди обявяване на резултата от Обикновеното гласуване бъде поискано Тайно гласуване, но което бъде надлежно оттеглено, Общото събрание продължава работата си по обичайния начин.

62. Писмено решение, подписано от всеки Член (или от негов Пълномощник), който по това време има право на покана, да присъства и да гласува на общо събрание, е в сила и действително така както би било взето на редовно проведено Общо събрание и може да съдържа няколко документа в сходен вид, всеки подписан от един или повече Членове (или техни Пълномощници).

63. При спазване Правата на дяловете се води протокол от всяко отделно общо събрание на Притежателите на всеки клас Дялове съгласно разпоредбите, уреждащи процедурите за провеждане на общи събрания на Дружеството, доколкото са налични и приложими.



ГЛАСУВАНЕ НА ЧЛЕНОВЕ

64. При спазване на Правата на дяловете, всеки Член, който има право да присъства и да гласува на Общо събрание има право при обикновено гласуване на един глас, независимо дали присъства лично или е представляван от Пълномощник, като при Тайно гласуване на един глас за всеки Дял, който той притежава и който му предоставя правото да присъства и да гласува на събранието.

65. В случай на Съпритежатели на дялове, гласът на този, който най-отдавна е притежател, независимо дали присъства лично или е представляван от пълномощник, се приема с изключване на гласовете на другите Съпритежатели, като старшинството му се определя от реда, по който имената на Съпритежателите са вписани в Регистъра на Членовете.

66. Член по отношение на когото е издадена съдебна заповед от компетентен съд (независимо дали в Кипър или другаде) по въпроси, свързани с психически заболявания, може да гласува, независимо дали с вдигане на ръка или тайно, чрез негов попечител, *настойник* или друго лице, упълномощено и назначено от въпросния съд за тази цел, като попечителят, *настойникът* или другото Лице може да гласува с Пълномощно. Доказателство, удовлетворяващо Управителния съвет относно правомощията на Лицето, претендиращо да упражни правото на глас, се депозира в Офиса или на друго място, предвидено от Устава да се съхраняват пълномощни, не по-късно от 24 часа преди времето, определено за провеждане на Общото събрание или на отложеното събрание, на което ще се упражни правото на глас и където правото на глас не може да бъде упражнено по подразбиране.

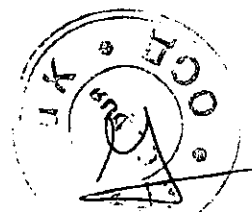
67. Член няма право да гласува на Общо събрание нито лично, нито чрез Пълномощник, ако всички суми дължими в този момент от него на Дружеството за притежаваните от него Дялове не са платени.

68. Не се повдига възражение по отношение на квалификацията на гласуващ да гласува и/или да присъства на общо събрание, освен на Общо събрание, където гласуващият ще бъде представляван, като всеки глас, който не е забранен на събранието се зачита. Всяко възражение направено в срок се отнася до Председателя на ОС, чието решение е окончателно и задължително.

69. Член може да назначи един или повече Пълномощници да присъстват и да гласуват на общите събрание.

70. Документът, назначаващ всеки пълномощник е в писмен вид, подписан от Лицето или от името на упълномощаващото го Лице. Всяко назначаване се извършва или с нотариално заверено Пълномощно, или с документ във вид, възможно най-близък, според обстоятелствата, до посочения както следва:

Когато е желателно да се предостави правото на пълномощника да гласува, както намери за добре:



Аз, _____ЛИМИТИД

Аз / Ние _____от [], член/членове на горепосоченото дружество, с настоящото упълномощавам [] от [] или при невъзможност, [] от [] като мой/наш пълномощник да гласува от мое/наше име или от мое/ наше име на годишно/ извънредно Общо събрание на споменатото Дружество, което ще се проведе на20 , както и на отложеното събрание.

Подписано на20.....

(2). Когато е желателно да не се предоставя възможност на пълномощника да гласува, както намери за добре:

Аз, _____ЛИМИТИД

Аз / Ние _____от [], член/членове на горепосоченото дружество, с настоящото упълномощавам [] от [] или при невъзможност, [] от [] като мой/наш пълномощник да гласува от мое/наше име или от мое/ наше име на годишно/ извънредно Общо събрание на споменатото Дружество, което ще се проведе на20 , както и на отложеното събрание.

Този образец се използва по отношение на решенията, както е следва:

Решение № 1 *за/*против.

Решение № 2 *за/*против.

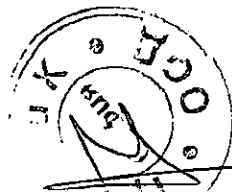
**Неужното се задрасква.*

Освен ако не е посочено друго, пълномощникът може да гласува, както намери за добре или да се въздържа от гласуване.

Подписано на20....

71. Назначаването на пълномощник или друго овластяване се извършва съгласно разпоредбите на Устава или с копие на нотариално завереното пълномощно, изпратено до Председателя на ОС на Общото събрание, на което Пълномощникът ще присъства или депозирано в Офиса, или изпратено на Секретаря, или на Управителния Съвет до 24 часа преди времето за провеждане на Общото събрание, на което Пълномощникът ще присъства. Назначаване на Пълномощник, което не е изпратено или депозирано по указания по-горе начин е недействително.

72. Подаден глас или искане за Тайно гласуване, отправено от лице в качеството му на Пълномощник е валидно независимо от това дали преди това назначението му като Пълномощник е било прекратено, освен ако Управителният Съвет или Секретарят не са били надлежно уведомени писмено за такова прекратяване преди провеждането на гласуването или преди отправяне на искането.



БРОЙ УПРАВИТЕЛИ

73. Няма ограничение за максимален брой Управители, като минималният брой е 1 Управител.

73. Броят на първите Управители и техните имена в рамките на горепосочените ограничения се определя от записалите дялове и подписали Учредителния договор на Дружеството.

ЗАМЕСТНИК УПРАВИТЕЛИ

74. Всеки Управител (освен заместник управител) има право да назначи друго Лице, което желае да изпълнява длъжността заместник управител, като може да го освободи от длъжност по всяко време.

75. Заместник управител има право да получава покани (независимо дали е в Кипър или извън страната) за всички Заседания на Съвета и за всички заседания на Комисии, в които назначилият го управител членува, както и да присъства и да гласува на тези събрания, на които назначилият го управител отсъства, като най-общо може да изпълнява функциите на назначилия го Управител, когато същият отсъства, но няма право на възнаграждение от Дружеството за работата си като заместник управител.

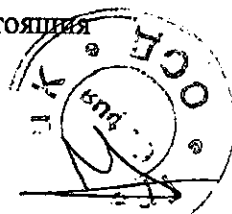
76. Заместник управител престава да изпълнява длъжността си, ако назначилият го Управител престане да бъде Управител, но ако назначилият го Управител освободи длъжността (съгласно Член 85 или друго), но бъде назначен отново или се счита за преназначен от Общото събрание, на което същият освобождава длъжността, заместник управителят, назначен от управителя непосредствено преди напускането му, продължава да изпълнява длъжността си.

77. Назначаването или отстраняването на заместник управител се извършва с уведомление, адресирано до Управителния съвет и Дружеството, подписано от Управителя, който назначава или отстранява заместник управителя и се изпраща до Управителния съвет или се депозира в Офиса. Заместник управител може да подаде оставка по всяко време с писмено предизвестие до Дружеството.

78. Освен ако не бъде предвидено друго в Устава, заместник управител се счита за Управител и носи самостоятелно отговорност за своите действия, пропуски и грешки, и не се счита за агент на назначилия го Управител.

ПРАВОМОЩИЯ НА УПРАВИТЕЛИТЕ

79. При спазване на разпоредбите на Закона, Учредителния договор на Дружеството, Устава и решенията на Общото събрание, взети с обикновено решение или с писмено решение от Членовете съгласно Член 62, дейността на Дружеството се ръководи от Управителния съвет, който може да упражнява всички права на Дружеството. Изменение на Учредителния договор или на Устава, или на решение не обезсилва предходен акт на Управителния съвет или на Управител, който би бил действителен, ако не бъде направено изменението или взето решението. Правата по настоящия Член 79 не са ограничени от специални правомощия, предоставени на Управителите от настоящия



Устав, като Заседание на Управителния съвет, на който е налице кворум може да упражнява всички правомощия, упражнявани от Управителния съвет.

80. Всяка дейност или бизнес, за който е предоставено изрично или е предвидено разрешение от Дружеството да бъде извършван от същото по силата на неговия учредителен договор или устав, може да бъде извършван от Управителния съвет по всяко време или да бъде временно прекратен, независимо дали такава дейност или бизнес е започнал или не.

81. Управителният съвет може да упражнява всички правомощия на Дружеството да заема и набира средства, да гарантира и ипотекира, залага или по друг начин обременява предприятието, имуществото, активите (дълготрайни и текущи), права, приходи и незаписан капитал на Дружеството и да издава или емитира Облигации или други ценни книжа, независимо дали като първи по ред или не обезпечения за всеки дълг, задължение или отговорност на Дружеството и/или на всяко дъщерно или холдингово дружество на Дружеството или на друго Лице, както и да издава записи на заповед, дългови облигации и да поема други ангажименти и задължения на Дружеството в брой или срещу придобиване на имущество по друг начин, освен в брой.

82. Управителният съвет може с пълномощно или по друг начин да назначи всяко Лице за пълномощник или агент на Дружеството за такава цел и по такъв ред и условия, и с такива правомощия (които не надхвърлят предоставените правомощия на Съвета по Устава), както намери за добре, включително правото на такова Лице да преупълномощава трети лица с всички или част от предоставените му права.

ДЕЛЕГИРАНЕ НА ПРАВОМОЩИЯ НА УПРАВИТЕЛИТЕ

83. Управителният съвет може да делегира всяко от правомощията си на комисия, състояща се от един или повече Управители („Комисията“). Управителният съвет може също така да делегира на Управител, изпълняващ такава длъжност такива права, каквито намери за добре. Делегиране на права се извършва съгласно условията, определени от Съвета, като всички или част от правата могат да бъдат оттеглени или изменени от него. При спазване на предходните разпоредби, процедурите на Комисиите с един или повече членове се уреждат от Членовете на устава, предвиждащи процедури на Управителите, доколкото за налични и приложими.

НАЗНАЧАВАНЕ И ОСВОБОЖДАВАНЕ НА УПРАВИТЕЛИ ОТ ДЛЪЖНОСТ

84. Общото събрание може с обикновено решение да назначи едно или повече Лица за Управители, които желаят да изпълняват длъжността управители на Дружеството, или да запълни вакантно място или като допълнително назначаване на Управител (при условие, че няма да бъде увеличен броя на управителите, предвиден от Устава).

85. Управителният съвет може да назначи Лице за Управител, което желае да изпълнява длъжността управител на Дружеството, или да запълни вакантно място или като допълнителен Управител (при условие, че няма да бъде увеличен броя на управителите, предвиден от Устава). Всяко лице, назначено за Управител по този Член 85 изпълнява длъжността си до следващото годишно Общо събрание, на което същият освобождава заеманата от него длъжност.

