

[Consta escudo de armas]

## LEY DE SOCIEDADES DE 2006

Nº de Sociedad 902239

El Registrador Mercantil de Inglaterra y Gales por la presente certifica que BG INTERNATIONAL LIMITED (denominada originalmente GAS COUNCIL (EXPLORATION) LIMITED, denominación que fue modificada el 1 de mayo de 1991 a BRITISH GAS EXPLORATION AND PRODUCTION LIMITED, denominación que fue modificada el 17 de febrero de 1997 a BG EXPLORATION AND PRODUCTION LIMITED, denominación que fue modificada el 13 de julio de 1999 a BG INTERNATIONAL LIMITED, siendo todas las modificaciones efectuadas por acuerdo), fue constituida de conformidad con la Ley de Sociedades de 1948 como sociedad con su responsabilidad limitada el día 30 de marzo de 1967.

El Registrador certifica además que, de acuerdo con los documentos que constan en el expediente de la Sociedad:-

- a) ROBERT CARLTON BOOKER, FRANK JOSEPH CHAPMAN, CHRISTOPHER GEOFFREY FINLAYSON, SIR JOHN DOUGLAS KELSO GRANT, MARTIN JOSEPH HOUSTON y SAMI MONIR AMIN ISKANDER son los administradores de la sociedad,
- b) STEVEN PATRICK ALLEN, REBECCA LOUISE DUNN y CAROL SUSAN INMAN son los secretarios de la sociedad.
- c) el domicilio social está situado en 100 THAMES VALLEY PARK DRIVE, READING, BERKSHIRE RG6 1PT.
- d) el capital emitido de la sociedad es de 1.688.110.000 acciones de 1 £ cada una,
- e) el accionista de la sociedad es BG ENERGY HOLDINGS LIMITED.

De conformidad con los documentos que constan en el expediente a cargo del Registrador, la Sociedad se encuentra al día en el cumplimiento de sus requisitos de presentación de cuentas y tiene al menos 1 administrador persona física mayor de 16 años.

La sociedad ha existido de forma continuada e ininterrumpida desde la fecha de su constitución, y el Registrador Mercantil no está llevando a cabo actualmente ninguna acción para dar de baja en el registro a la sociedad y disolverla como extinta. Según el leal saber y entender del Registrador, la sociedad no se encuentra en liquidación ni sujeta a una orden judicial de administración, ni se ha nombrado ningún síndico o administrador judicial de los bienes de la sociedad. \*\*\*\*\*

Expedido en el Registro de Sociedades, el 18 de mayo de 2012

[Consta firma]

K WHYMAN  
por el Registrador Mercantil

[Consta logotipo:  
Registro de Sociedades]

*Este certificado contiene el resultado de una consulta de la información inscrita por el Registrador. Esta información procede de datos aceptados de buena fe sin verificación. Por esta razón el Registrador no puede garantizar que la información en el registro sea exacta o completa.*



# THE COMPANIES ACT 2006

Company No. 902239

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that BG INTERNATIONAL LIMITED (originally called GAS COUNCIL (EXPLORATION) LIMITED changed its name on 1st May 1991 to BRITISH GAS EXPLORATION AND PRODUCTION LIMITED which was changed on 17th February 1997 to BG EXPLORATION AND PRODUCTION LIMITED which was changed on 13th July 1999 to BG INTERNATIONAL LIMITED each change having been made by resolution) was incorporated under the Companies Act 1948 as a limited company on 30th March 1967.

The Registrar further certifies that according to the documents on the file of the company:-

- a) ROBERT CARLTON BOOKER, FRANK JOSEPH CHAPMAN, CHRISTOPHER GEOFFREY FINLAYSON, SIR JOHN DOUGLAS KELSO GRANT, MARTIN JOSEPH HOUSTON and SAMI MONIR AMIN ISKANDER are the directors of the company,
- b) STEVEN PATRICK ALLEN, REBECCA LOUISE DUNN and CAROL SUSAN INMAN are the secretaries of the company,
- c) the situation of the registered office is 100 THAMES VALLEY PARK DRIVE, READING, BERKSHIRE RG6 1PT,
- d) the issued capital of the company is 1,688,110,000 shares of £1 each,
- e) BG ENERGY HOLDINGS LIMITED is the shareholder of the company.

According to the documents on file and in the custody of the Registrar, the company is up to date with its filing requirements and has at least 1 director, who is a natural person over the age of 16.

The company has been in continuous unbroken existence since its incorporation and no action is currently being taken by the Registrar of Companies to strike the company off the register or to dissolve it as defunct. As far as the Registrar is aware, the company is not in liquidation or subject to an administration order, and no receiver or manager of the company's property has been appointed.\*\*\*\*\*

Given at Companies House, the 18th May 2012

**K WHYMAN**  
for the Registrar of Companies

*This certificate records the result of a search of the information registered by the Registrar. This information derives from filings accepted in good faith without verification. For this reason the Registrar cannot guarantee that the information on the register is accurate or complete.*



Companies House

1.58267 (2)

89/750

ID: 51413  
Recibo No. 644563  
Derechos: L. 100.00



SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES  
DE LA REPUBLICA DE HONDURAS

## Aprobación de Traducción

El suscrito Jefe de Traducción de la Secretaría de Relaciones Exteriores certifica que ha revisado formalmente la traducción del documento que precede y es correcta:

### APOSTILLA

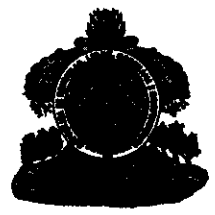
Cantidad de documentos 1

Solicitado por: REINA LEON GOMEZ

Certificado en Tegucigalpa, M. D. C., Honduras, miércoles, 14 de noviembre de 2012



JOSE RAMON ZELAYA MELENDEZ  
JEFE DE TRADUCCION



Elaboró: Jose Ramon

Esta oficina no se hace responsable por el contenido del documento

51413

Yo, el infrascrito, **ANDREW NICHOLAS ROBINSON**, Notario Público de la Ciudad de Londres, Inglaterra, por la Autoridad Real debidamente admitido y juramentado,

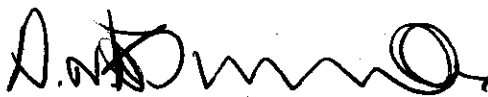
**CERTIFICO Y DOY FE**

**DE QUE** el adjunto Certificado en idioma inglés es copia fotográfica fiel de su respectivo original que se me ha exhibido y que he devuelto después de haberlo cotejado con dicha fotocopia;

**QUE** el Certificado original en idioma inglés fue firmado por Doña **KAREN WHYMAN**, Oficial Autorizado del **REGISTRO DE SOCIEDADES DE INGLATERRA Y GALES**, situado en Cardiff, País de Gales, y debidamente autorizada para autenticar documentos de esta clase;

**Y QUE** es auténtica la firma suscrita al pie del adjunto Certificado de Traductor en idioma español, por ser del puño y letra de Doña **MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUDERO MÁRQUEZ**, Traductora para De Pinna de los idiomas inglés y español, cuya identidad me consta.

**Y PARA QUE CONSTE** donde y como convenga y fuere necesario, expido el presente Certificado que firmo y sello en dicha Ciudad de Londres, el día de hoy, diecisiete de julio del año dos mil doce.



**ANDREW NICHOLAS ROBINSON**  
Notario Público de Londres, Inglaterra



**APOSTILLA**

(Convenio de la Haya del 5 de Octubre de 1961)



1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte

El presente documento publico

2. Ha sido firmado por Andrew Nicholas Robinson

3. Quien actúa en calidad de Notario Público

4. y está revestido del sello/timbre de dicho Notario Publico

**CERTIFICADO**

5. En Londres

6. El día 18 de julio de 2012

7. Por el Principal Secretario de Estado de su Majestad en la Secretaría de Relaciones Exteriores

8. Numero J317596

9. Sello/timbre:



10. Firma T Batchelor

Esta Apostilla no deberá ser utilizada en el Reino Unido y sólo confirma la autenticidad de la firma, sello o timbre en el documento público del Reino Unido adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las Apostillas adjuntas a los documentos que han sido fotocopiados y certificados en el Reino Unido confirman la firma del funcionario público del Reino Unido que llevó a cabo la certificación únicamente. No autentica o bien la firma en el documento original o los contenidos del documento original de ninguna manera.

Si este documento se va a utilizar en un país que no es parte del Convenio de la Haya del 5 de octubre de 1961, deberá ser presentado a la sección consular representante de ese país.

.....ULTIMA LINEA.....



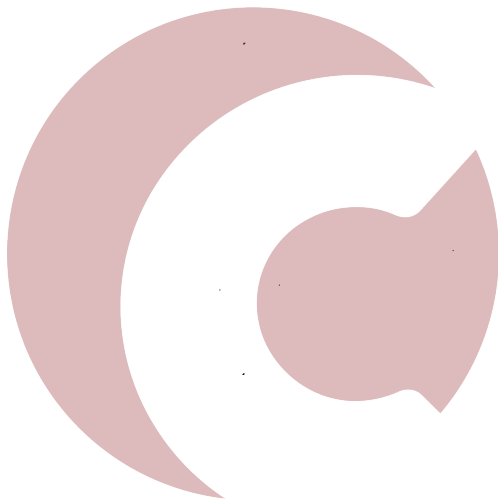
<b>APOSTILLE</b> (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
<b>1. Country:</b> Pays/Pais	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público	
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Andrew Nicholas Robinson
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
<b>4. Bears the seal/stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
<b>Certified</b> Attesté / Certificado	
<b>5. at</b> à / en	London
<b>6. the</b> le / el día	18 July 2012
<b>7. by</b> par / por	Her Majesty's Principal Secretary of State for Foreign and Commonwealth Affairs
<b>8. Number</b> sous no / bajo el número	J317596
<b>9. Seal / stamp:</b> Sceau / timbre: Sello / timbre:	
<b>10. Signature:</b> Signature: Firma:	T Batchelor 

This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK public official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country which is not party to the Hague Convention of 5th October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

La suscrita, MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUDERO MÁRQUEZ, traductora para De Pinna, traductora jurada de los idiomas inglés y español con muchos años de experiencia, certifica por la presente que el documento en idioma español que se adjunta al presente es, a su leal saber y entender, traducción fiel y literal del documento en el idioma inglés también adjunto.

Firmado el día de hoy, 17 de julio de 2012





ID: 51411  
Recibo No. 644563  
Derechos: L. 100.00

RECIBIDO 15 NOV 2012

SECRETARÍA DE RELACIONES EXTERIORES  
DE LA REPÚBLICA DE HONDURAS

## Aprobación de Traducción

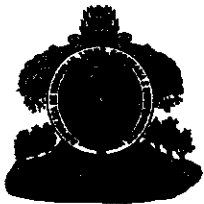
El suscrito Jefe de Traducción de la Secretaría de Relaciones Exteriores certifica que ha revisado formalmente la traducción del documento que precede y es correcta.

### APOSTILLA

Cantidad de documentos 1

Solicitado por: REINA LEON GOMEZ

Certificado en Tegucigalpa, M. D. C., miércoles, 14 de noviembre de 2012



JOSE RAMON ZELAYA MELENDEZ  
JEFE DE TRADUCCION

Elaboró: Jose  
Ramon

Esta oficina no se hace responsable por el contenido del documento

51411



## APOSTILLA

(Convenio de la Haya del 5 de Octubre de 1961)



1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
- El presente documento publico
2. Ha sido firmado por Andrew Nicholas Robinson
  3. Quien actúa en calidad de Notario Público
  4. y está revestido del sello/timbre de dicho Notario Publico

## CERTIFICADO

5. En Londres
6. El día 6 de noviembre de 2012
7. Por el Principal Secretario de Estado de su Majestad en la Secretaría de Relaciones Exteriores
8. Numero J430346
9. Sello/timbre:
10. Firma J. Casey

Esta Apostilla no deberá ser utilizada en el Reino Unido y sólo confirma la autenticidad de la firma, sello o timbre en el documento público del Reino Unido adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las Apostillas adjuntas a los documentos que han sido fotocopiados y certificados en el Reino Unido confirman la firma del funcionario público del Reino Unido que llevó a cabo la certificación únicamente. No autentica o bien la firma en el documento original o los contenidos del documento original de ninguna manera.

Si este documento se va a utilizar en un país que no es parte del Convenio de la Haya del 5 de octubre de 1961, deberá ser presentado a la sección consular representante de ese país.

.....ULTIMA LINEA.....



Yo, el infrascrito, **ANDREW NICHOLAS ROBINSON**, Notario Público con vecindad y ejercicio en la Ciudad de Londres, Inglaterra, debidamente admitido y juramentado por la Autoridad Real,

**POR LA PRESENTE CERTIFICO Y DOY FE DE:**

**QUE** es auténtica la firma suscrita en verificación de la copia en idioma inglés adjunta del Acta de una reunión del Consejo de Administración de la Sociedad inglesa denominada **BG INTERNATIONAL LIMITED**, Sociedad con responsabilidad limitada, debidamente constituida y existente de acuerdo con la ley inglesa, inscrita en el Registro de Sociedades de Inglaterra y Gales bajo el número **902239**, con domicilio social en 100, Thames Valley Park Drive, Reading, Berkshire RG6 1PT, Inglaterra, por ser del puño y letra de la Señora Doña **CAROL SUSAN INMAN**, cuya identidad me consta, uno de los Secretarios de dicha Sociedad y competente para certificar la citada copia en su representación;

**Y QUE** es auténtica la firma suscrita al pie del adjunto Certificado de Traductor en idioma español, por ser del puño y letra de la Señora Doña **MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUADERO MÁRQUEZ**, Traductora para De Pinna de los idiomas inglés y español, cuya identidad también me consta.

**Y PARA QUE CONSTE** donde y como convenga y fuere necesario, expido el presente Certificado que firmo y sello en dicha Ciudad de Londres, el día de hoy cinco de noviembre de dos mil doce.


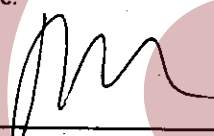


**ANDREW NICHOLAS ROBINSON**  
Notario Público de Londres, Inglaterra



La suscrita, MARÍA  
 para De Pinna, trad  
 años de experienci  
 que se adjunta  
 del docume

Firm

<b>APOSTILLE</b> (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
<b>1. Country:</b> Pays/Pais	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público	
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Andrew Nicholas Robinson
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
<b>4. Bears the seal/stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
<b>Certified</b> Attesté / Certificado	
<b>5. at</b> à / en	London
<b>6. the</b> le / el día	06 November 2012
<b>7. by</b> par / por	Her Majesty's Principal Secretary of State for Foreign and Commonwealth Affairs
<b>8. Number</b> sous no / bajo el número	J430346
<b>9. Seal / stamp:</b> Sceau / timbre: Sello / timbre:	
<b>10. Signature:</b> Signature: Firma:	J. Casey 

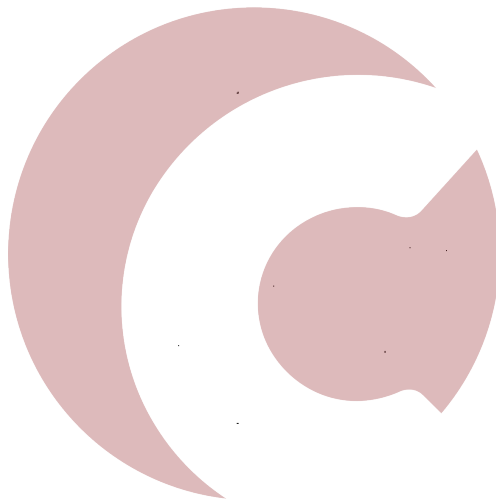
This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK public official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country which is not party to the Hague Convention of 5th October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

La suscrita, **MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUADERO MÁRQUEZ**, traductora para De Pinna, traductora jurada de los idiomas inglés y español con muchos años de experiencia, certifica por la presente que el documento en idioma español que se adjunta al presente es, a su leal saber y entender, traducción fiel y literal del documento en el idioma inglés también adjunto.

Firmado el día de hoy, cinco de noviembre de 2012

*María Catalina García-Escudero Márquez*



[Traducido del inglés]

**BG INTERNATIONAL LIMITED**  
(la "Sociedad")

[Sello:]  
Certificado como Copia Auténtica  
[Consta firma]

Acta de una reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada en  
100 Thames Valley Park Drive, Reading, Berkshire, RG6 1PT el 26 de octubre de 2012

---

<b>Asisten:</b>	Chris Finalyson John Grant	Presidente Consejero
<b>Asisten sin derecho a voto:</b>	Daniela Hanuskova Helena Wojtasik	En funciones de Secretario Asesoramiento legal

---

**1. Introducción**

El Presidente hace constar que:

- (a) la reunión ha sido convocada de conformidad con los Estatutos Sociales;
- (b) existe quórum; y
- (c) la reunión puede en consecuencia pasar a tratar los asuntos.

**2. Declaración de intereses**

Todos los miembros del Consejo confirman que no tienen más intereses en los asuntos a tratar en la reunión que la sección 177 y la sección 182 de la Ley de Sociedades (*Companies Act*) de 2006 y los Estatutos Sociales requieren que sean revelados que aquellas cuestiones que ya han sido reveladas.

**3. Antecedentes de la Transacción**

Se hace constar QUE:

la Sociedad desea aprobar: (a) la formalización de un Memorándum de Entendimiento ("MoU") con el gobierno de Honduras con relación a la presentación de una solicitud de licencia de exploración y producción (upstream); (b) el establecimiento de una sucursal de la Sociedad en Honduras (que será denominada "BG International Limited Sucursal Honduras") ("BGH"); (c) la presentación de una solicitud de licencia de exploración upstream; (d) el nombramiento de un representante legal en Honduras; y (e) otorgar Poderes de Representación ("Poder") a los efectos correspondientes que nombren:

- (i) a Carlos Quintana, apoderado para la formalización de un MoU en nombre y representación de la Sociedad;
- (ii) a Oscar Armando Manzanares, representante de la Sociedad en Honduras; y
- (iii) a Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar y Juan de Dios Herrera (cada uno de ellos actuando individualmente), apoderados a los efectos de inscribir a BGH en el registro en Honduras y presentar la solicitud para un Contrato Operativo con relación a la explotación y producción de hidrocarburos en territorio marítimo de Honduras y cualesquiera otros documentos que puedan ser requeridos con relación a tal solicitud, en representación de BGH.

#### 4. Documentación

El Presidente informa a los asistentes de que se han obtenido todas las aprobaciones de la Sociedad necesarias para establecer una sucursal en Honduras y otorgar Poderes a Carlos Quintana, Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar y Juan de Dios Herrera.

Se presenta al Consejo:

- a) Un Formulario de Autorización de Firma con todas las firmas necesarias, de fecha 24 de septiembre de 2012, que acredita que se han recibido las aprobaciones internas necesarias antes de tomar las medidas objeto de discusión; y
- b) Ejemplares de los Poderes que nombran a Carlos Quintana, Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar y Juan de Dios Herrera.

Los Administradores tomaron debida cuenta del contenido de dichos documentos.

#### 5. Acuerdos

El Presidente recuerda a los Consejeros sus deberes con la Sociedad, incluyendo los establecidos en la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley"). En particular, se destacó el deber establecido en la sección 172 de la Ley que requiere que un administrador actúe de la forma más conducente a promover el éxito de la Sociedad en beneficio de sus socios en conjunto.

Tras tratar los Consejeros los asuntos planteados y examinar los documentos presentados de forma exhaustiva y completa, **SE ACUERDA** que interesa a la Sociedad autorizar y aprobar lo siguiente:

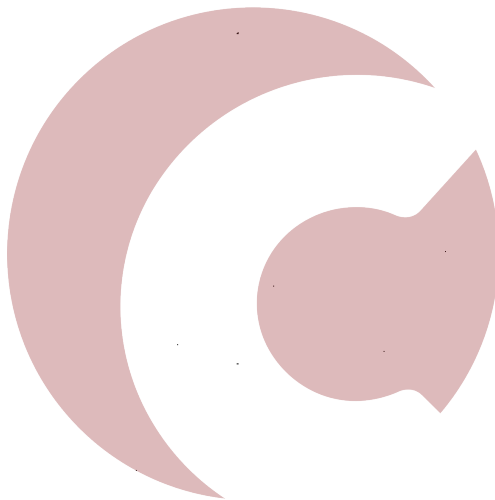
- a) establecer una sucursal de la Sociedad en Honduras llamada BG International Limited, Sucursal Honduras ("BGH");
- + b) confirmar que el objeto principal de BGH, aunque sin excluir ningún otro, serán las actividades relacionadas con la exploración y producción de hidrocarburos;
- + c) confirmar que BGH tendrá su domicilio social en la ciudad de Tegucigalpa, Municipio del Distrito Central (MDC);

- +d) confirmar que el capital inicial de BGH será la cantidad de US\$ 5.000 o su equivalente en lempiras al tipo de cambio oficial en vigor en la fecha de la inscripción en el registro;
- e) otorgar un Poder a favor de Carlos Quintana para la formalización de un MoU con el gobierno de Honduras;
- + f) nombrar a Oscar Armando Manzanares, domiciliado en Tegucigalpa, Honduras, como representante legal de BGH;
- g) otorgar un Poder a favor de Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar y Juan de Dios Herrera (cada uno de ellos actuando de forma individual) para la inscripción de BGH y la presentación de una solicitud con relación a un Contrato Operativo; y
- h) que cualesquiera dos administradores o cualquier administrador junto con el secretario de la Sociedad pueden firmar el Poder.

**6. Conclusión**

No habiendo más asuntos que tratar, el Presidente da por terminada a la reunión.

[Consta firma]  
Presidente



**BG INTERNATIONAL LIMITED**  
**(the "Company")**

Minutes of a meeting of the Board of Directors of the Company held at  
100 Thames Valley Park Drive, Reading, Berkshire, RG6 1PT on 26 October 2012

---

<b>Present:</b>	Chris Finlayson John Grant	Chairman Director
<b>In attendance:</b>	Daniela Hanuskova Helena Wojtasik	Acting Secretary Legal

---

**Certified True Copy**



**1. Introduction**

The Chairman noted that:

- (a) the meeting had been convened in accordance with the Articles of Association of the Company;
- (b) a quorum was present; and
- (c) the meeting could accordingly proceed to business.

**2. Declaration of Interests**

Each of the Directors confirmed that he had no interest in the business to be considered at the meeting which was required by section 177 and section 182 of the Companies Act 2006 and the Articles of Association of the Company to be disclosed other than those matters which had already been disclosed.

**3. Background to the Transaction**

It was noted THAT:

the Company wishes to approve: (a) the execution of a Memorandum of Understanding ("MoU") with the government of Honduras in relation to an upstream licence application; (b) the establishment of a branch of the Company in Honduras (to be called "BG International Limited Sucursal Honduras") ("BGH"); (c) the submission of an application for an upstream exploration licence; (d) the appointment of a legal representative in Honduras; and (e) to grant Powers of Attorney ("POA") for the purposes above appointing:



- (i) Carlos Quintana as its attorney for the purpose of executing an MoU on behalf of the Company;
- (ii) Oscar Armando Manzanares as its representative in Honduras; and
- (iii) Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar and Juan de Dios Herrera (each acting individually) as its attorneys for the purposes of registering BGH in Honduras and submitting an application for an Operating Contract in relation to exploration and production of hydrocarbons Offshore Honduras and any other documents which may be required in relation to such application, on behalf of BGH.

#### 4. **Tabling of documents**

The Chairman advised the meeting that all necessary corporate approvals to establish a branch of the Company in Honduras and to issue the PoAs for Carlos Quintana, Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar and Juan de Dios Herrera had been obtained.

There were presented to the Board:

- a) A fully signed Authority for Signature Form, dated 24 September 2012, evidencing that all the necessary internal approvals had been received prior to the meeting in order to take the actions to be discussed; and
- b) Execution copy PoAs appointing Carlos Quintana, Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar and Juan de Dios Herrera.

The Directors duly noted the contents of such documents.

#### 5. **Resolutions**

The Chairman reminded the Directors of their duties to the Company including those set out in the Companies Act 2006 (the "Act") In particular, the Directors' attention was drawn to the duty in section 172 of the Act which required a director to act in a way most likely to promote the success of the Company for the benefit of its members as a whole.

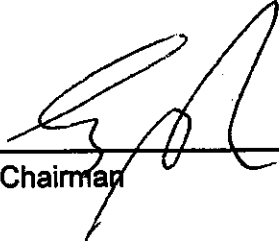
After full and careful consideration of the matters raised and documents produced by the Directors **IT WAS RESOLVED** that it would be in the Company's interest to authorise and approve the following:

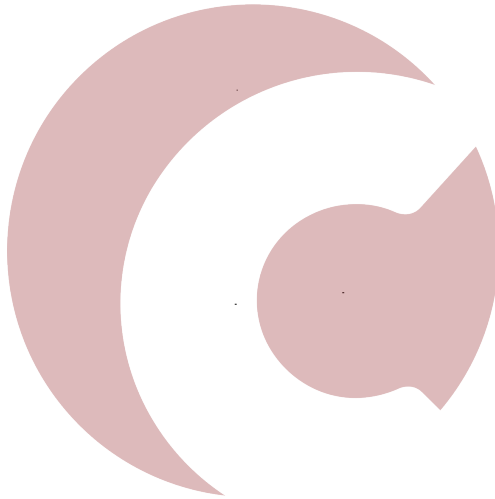
- a) to establish a branch of the Company in Honduras called BG International Limited, Sucursal Honduras ("BGH");
- b) to confirm that the primary purpose of BGH, although not to the exclusion of any other purpose, will be activities related to the exploration and production of hydrocarbons;
- c) to confirm that BGH will be domiciled in the city of Tegucigalpa, Municipio del Distrito Central (MDC);

- d) to confirm that the initial capital of BGH will be the sum of US\$5,000 or its equivalent in Lempiras at the official exchange rate in force on the date of registration;
- e) to grant a POA in favour of Carlos Quintana for the execution of an MoU with the government of Honduras;
- f) to appoint Oscar Armando Manzanares, domiciled in Tegucigalpa, Honduras as the legal representative of BGH;
- g) to grant a POA in favour of Oscar Armando Manzanares, Karla Gabriela Aguilar and Juan de Dios Herrera (each acting individually) for the registration of BGH and the submission of an application in relation to an Operating Contract; and
- h) that any two directors or any one director and the company secretary can sign the POA.

**6. Conclusion**

There being no further business, the Chairman declared the meeting at an end.

  
\_\_\_\_\_  
Chairman



58267 (3)

3

ID: 51412  
Recibo No. 644563  
Derechos: L. 100.00



SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES  
DE LA REPUBLICA DE HONDURAS

## Aprobación de Traducción

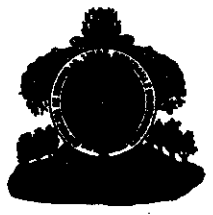
El suscrito Jefe de Traducción de la Secretaría de Relaciones Exteriores certifica que ha revisado formalmente la traducción del documento que precede y es correcta:

### APOSTILLA

Cantidad de documentos 1

Solicitado por: REINA LEON GOMEZ.

Certificado en Tegucigalpa, M. D. C., Honduras, C. A. el día miércoles, 14 de noviembre de 2012



JOSE RAMON ZELAYA MELENDEZ  
JEFE DE TRADUCCION

Elaboró: Jose Ramon

Esta oficina no se hace responsable por el contenido del documento

51412

## APOSTILLA

(Convenio de la Haya del 5 de Octubre de 1961)



1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
- El presente documento publico
2. Ha sido firmado por Andrew Nicholas Robinson
3. Quien actúa en calidad de Notario Público
4. y está revestido del sello/timbre de dicho Notario Publico

## CERTIFICADO

5. En Londres
6. El día 15 de junio de 2012
7. Por el Principal Secretario de Estado de su Majestad en la Secretaría de Relaciones Exteriores
8. Numero J278748
9. Sello/timbre:
10. Firma O. Matti

Esta Apostilla no deberá ser utilizada en el Reino Unido y sólo confirma la autenticidad de la firma, sello o timbre en el documento público del Reino Unido adjunto. No confirma la autenticidad del documento subyacente. Las Apostillas adjuntas a los documentos que han sido fotocopiados y certificados en el Reino Unido confirman la firma del funcionario público del Reino Unido que llevó a cabo la certificación únicamente. No autentica o bien la firma en el documento original o los contenidos del documento original de ninguna manera.

Si este documento se va a utilizar en un país que no es parte del Convenio de la Haya del 5 de octubre de 1961, deberá ser presentado a la sección consular representante de ese país.

.....ULTIMA LINEA.....



**DE PINNA**  
N O T A R I E S

I, **ANDREW NICHOLAS ROBINSON**, Notary Public of the City of London and elsewhere in England, by Royal Authority duly admitted and sworn, practising in the said City,

Yo, el infrascrito, **ANDREW NICHOLAS ROBINSON**, Notario Público con vecindad y ejercicio en la Ciudad de Londres, Inglaterra, debidamente admitido y juramentado por la Autoridad Real,

**DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST:**

**POR LA PRESENTE CERTIFICO Y DOY FE DE:**

**THAT** the signature set to and in verification of the hereunto annexed copy in the English language of the Articles of Association of the English Company styled **BG INTERNATIONAL LIMITED**, a Company duly incorporated and existing under the laws of England, registered at the Companies Registration Office for England and Wales under No. **902239** and having its Registered Office at 100, Thames Valley Park Drive, Reading, Berkshire RG6 1PT, England, is genuine, the same having been subscribed thereto by **REBECCA LOUISE DUNN**, whose identity I attest, one of the Secretaries of the said Company and a proper and competent Officer thereof to sign the same on its behalf;

**QUE** es auténtica la firma suscrita en verificación de la adjunta copia en idioma inglés de los Estatutos Sociales de la Sociedad inglesa denominada **BG INTERNATIONAL LIMITED**, Sociedad con responsabilidad limitada, debidamente constituida y existente de acuerdo con la ley inglesa, inscrita en el Registro de Sociedades de Inglaterra y Gales bajo el número **902239**, con domicilio social en 100, Thames Valley Park Drive, Reading, Berkshire RG6 1PT, Inglaterra, por ser del puño y letra de la Señora Doña **REBECCA LOUISE DUNN**, cuya identidad me consta, uno de los Secretarios de dicha Sociedad y competente para certificar la citada copia en su representación;

**AND THAT** the signature appearing on the hereunto annexed Translator's Certificate in the Spanish language is the genuine signature of **MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUDERO MÁRQUEZ**, Translator to De Pinna of the English and Spanish languages, whose identity I also attest.

**Y QUE** es auténtica la firma suscrita al pie del adjunto Certificado de Traductor en idioma español, por ser del puño y letra de la Señora Doña **MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUDERO MÁRQUEZ**, Traductora para De Pinna de los idiomas inglés y español, cuya identidad también me consta.

**IN TESTIMONY WHEREOF** I have hereunto set my hand and affixed my Seal Office in the City of London aforesaid, this twelfth day of June Two thousand and twelve.



**Y PARA QUE CONSTE** donde y como convenga y fuere necesario, expido el presente Certificado que firmo y sello en dicha Ciudad de Londres, el día de hoy doce de junio de dos mil doce.

**ANDREW NICHOLAS ROBINSON**  
Notary Public of London, England

**ANDREW NICHOLAS ROBINSON**  
Notario Público de Londres, Inglaterra



La suscrita, M...  
 para De Pinna...  
 años de ex...  
 que se...  
 d...

<b>APOSTILLE</b> (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
<b>1. Country:</b> Pays/Pais	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
<b>This public document</b> Le présent acte public / El presente documento público	
<b>2. Has been signed by</b> a été signé par ha sido firmado por	Andrew Nicholas Robinson
<b>3. Acting in the capacity of</b> agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
<b>4. Bears the seal/stamp of</b> est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
<b>Certified</b> Attesté / Certificado	
<b>5. at</b> à / en	London
<b>6. the</b> le / el día	15 June 2012
<b>7. by</b> par / por	Her Majesty's Principal Secretary of State for Foreign and Commonwealth Affairs
<b>8. Number</b> sous no / bajo el número	J278748
<b>9. Seal / stamp:</b> Sceau / timbre: Sello / timbre:	
<b>10. Signature:</b> O. Matti Signature: Firma:	

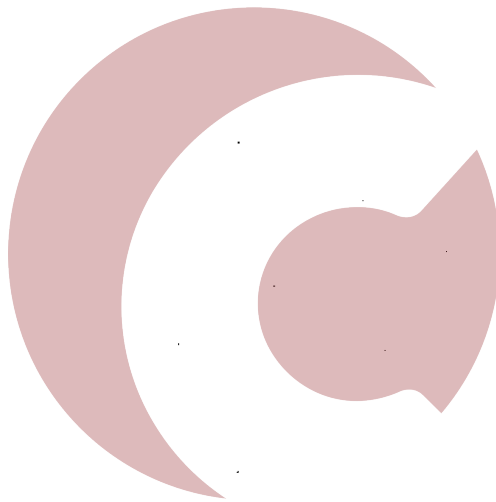
This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK public official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country which is not party to the Hague Convention of 5th October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

La suscrita, **MARÍA CATALINA GARCÍA-ESCUADERO MÁRQUEZ**, traductora para De Pinna, traductora jurada de los idiomas inglés y español con muchos años de experiencia, certifica por la presente que el documento en idioma español que se adjunta al presente es, a su leal saber y entender, traducción fiel y literal del documento en el idioma inglés también adjunto.

Firmado el día de hoy, **7 de junio de 2012**

*María*



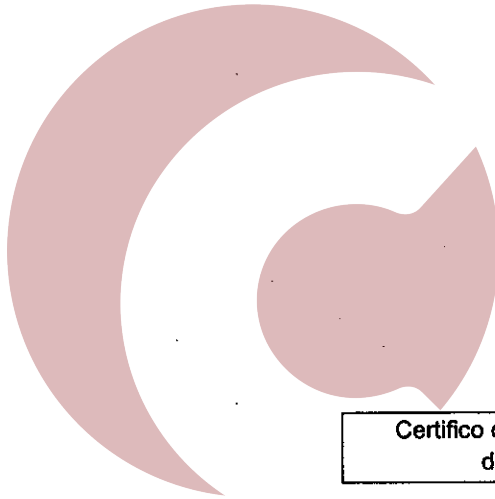
[Traducido del inglés]

Nº de Sociedad 902239

**BG INTERNATIONAL LIMITED**

## **ESTATUTOS SOCIALES**

**(Adoptados con efectos desde el 13 de abril de 2012  
por Acuerdo Especial aprobado el 13 de abril de 2012)**



**Certifico que es copia auténtica del  
documento original**

*[Consta firma]*

*Rebecca Dunn*

*Secretario de la Sociedad*

*16.05.12*



# ÍNDICE DE LOS ESTATUTOS

## PARTE 1

### INTERPRETACIÓN Y LIMITACIÓN DE RESPONSABILIDAD

- 1 Exclusión de otros reglamentos y términos definidos
- 2 Responsabilidad de los socios

## PARTE 2

### ADMINISTRADORES

#### FACULTADES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES

- 3 Autoridad general de los administradores
- 4 Facultad de reserva de los accionistas
- 5 Facultad de delegación de los administradores
- 6 Comités

#### TOMA DE DECISIONES POR LOS ADMINISTRADORES

- 7 Los administradores tomarán las decisiones colectivamente
- 8 Decisión por unanimidad
- 9 Convocatoria de una reunión de administradores
- 10 Participación en las reuniones de administradores
- 11 Quórum de las reuniones de administradores
- 12 Presidencia de las reuniones de administradores
- 13 Falta de acuerdo
- 14 Conflictos de intereses
- 15 Obligatoriedad del registro de las decisiones
- 16 Potestad de los administradores de elaborar normas adicionales

#### NOMBRAMIENTO DE ADMINISTRADORES

- 17 Formas de nombrar administradores
- 18 Cese del nombramiento de un administrador
- 19 Remuneración de los administradores
- 20 Gastos de los administradores

#### ADMINISTRADORES SUPLENTE

- 21 Nombramiento y cese de administradores suplentes
- 22 Derechos y responsabilidades de los administradores suplentes
- 23 Cese de administradores suplentes

## PARTE 3

### ACCIONES Y DISTRIBUCIONES

#### ACCIONES

- 24 Todas las acciones deben ser totalmente desembolsadas
- 25 Facultad de emitir distintas clases de acciones
- 26 Exclusión de derechos de adquisición preferente
- 27 Pago de comisiones por la suscripción de acciones
- 28 La sociedad no se verá vinculada por titularidad distinta de la plena propiedad
- 29 Certificados de las acciones

- 30 Sustitución de certificados de acciones
- 31 Transmisión de acciones
- 32 Transmisión de acciones por fallecimiento o quiebra
- 33 Ejercicios de derechos por el adquirente
- 34 Adquirentes obligados por comunicaciones previas

#### DIVIDENDOS Y OTRAS DISTRIBUCIONES

- 35 Procedimiento de declaración de dividendos
- 36 Pago de dividendos y otras distribuciones
- 37 Las distribuciones no devengan intereses
- 38 Distribuciones no reclamadas
- 39 Distribuciones que no son en efectivo
- 40 Renuncia a distribuciones

#### CAPITALIZACIÓN DE BENEFICIOS

- 41 Autoridad para capitalizar y apropiación de cantidades capitalizadas

### PARTE 4

#### TOMA DE DECISIONES POR LOS ACCIONISTAS ORGANIZACIÓN DE LAS ASAMBLEAS GENERALES

- 42 Asistencia y voz en las asambleas generales
- 43 Quórum en las asambleas generales
- 44 Presidencia de las asambleas generales
- 45 Asistencia y voz de administradores y no-accionistas
- 46 Aplazamiento
- 46A Acuerdos por escrito

#### VOTACIÓN EN LAS ASAMBLEAS GENERALES

- 47 Votaciones: general
- 48 Errores y discrepancias
- 49 Votaciones ordinarias
- 50 Contenido de las cartas de delegación
- 51 Entrega de las cartas de delegación
- 52 Modificaciones a los acuerdos

### PARTE 5

#### ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

- 53 Medios de comunicación a utilizar
- 54 Cuándo se considera recibida una notificación u otra comunicación
- 55 Sellos de la sociedad
- 56 Inexistencia del derecho a inspeccionar cuentas y otros registros
- 57 Provisión para los empleados en caso de cese de actividad

#### INDEMNIZACIÓN Y SEGURO DE LOS ADMINISTRADORES

- 58 Indemnización
- 59 Seguro

### VARIOS

- 60 Modificación de denominación
- 61 Liquidación

## PARTE I

### INTERPRETACIÓN Y LIMITACIÓN DE RESPONSABILIDAD

#### Exclusión de otros reglamentos y términos definidos

1.—(1) No se aplicará a la sociedad ni las disposiciones contenidas en la Tabla A de la Ley de Sociedades de 1985 ni las disposiciones contenidas en el Reglamento de Sociedades (Modelo de Estatutos) de 2008.

(2) En los Estatutos, salvo que el contexto requiera algo distinto:

“estatutos” significa los estatutos de la sociedad;

“quiebra” incluye procedimientos individuales de insolvencia en una jurisdicción distinta de la de Inglaterra y Gales o Irlanda del Norte que produzcan un efecto similar a la de la quiebra;

“presidente” tiene el significado que le asigna el artículo 12;

“presidente de la asamblea” tiene el significado que le asigna el artículo 44;

“Leyes de Sociedades” significa las Leyes de Sociedades (tal y como se definen en la sección 2 de la Ley de Sociedades de 2006) en la medida en que sean aplicables a la sociedad;

“administrador” significa un administrador de la sociedad, e incluye a cualquier persona que ocupe el cargo de administrador, sea cual sea el nombre que éste reciba;

“destinatario de una distribución” tiene el significado que le asigna el artículo 36;

“documento” incluye, salvo que se especifique algo distinto, cualquier documento enviado o proporcionado en formato electrónico;

“formato electrónico” tiene el significado que le asigna la sección 1168 de la Ley de Sociedades de 2006;

“totalmente desembolsada” con relación a una acción significa que el valor nominal y cualquier prima que deba ser abonada a la sociedad respecto a dicha acción han sido abonados a la sociedad;

“empresa del grupo” tiene el significado que le asigna la sección 1161(5) de la Ley de Sociedades de 2006;

“formato impreso” tiene el significado que le asigna la sección 1168 de la Ley de Sociedades de 2006;

“titular” respecto a acciones significa la persona cuyo nombre consta en el registro de socios como titular de las acciones;

“instrumento” significa un documento en formato impreso;

“acuerdo ordinario” tiene el significado que le asigna la sección 282 de la Ley de Sociedades de 2006;

“desembolsada” significa desembolsada o acreditada como desembolsada;

“participar”, con relación a una reunión de administradores, tiene el significado que le asigna el artículo 10;

“carta de delegación” tiene el significado que le asigna el artículo 50;

“accionista” significa una persona que es el titular de una acción;

“acciones” significa acciones de la sociedad;

“acuerdo especial” tiene el significado que le asigna la sección 283 de la Ley de Sociedades de 2006;

“filial” tiene el significado que le asigna la sección 1159 de la Ley de Sociedades de 2006;

“adquirente por fallecimiento o quiebra” significa una persona con derechos sobre una acción debido al fallecimiento o quiebra de un accionista o por imperativo legal; y

“escrito” significa la representación o reproducción de palabras, símbolos u otra información en forma visible por cualquier método o combinación de métodos, sea enviada o proporcionada en formato electrónico o de otra forma.

Salvo que el contexto requiera algo distinto, las demás palabras y expresiones contenidas en estos estatutos tienen el mismo significado que en la Ley de Sociedades de 2006 en vigor en la fecha en que estos estatutos devengan vinculantes para la sociedad.

#### **Responsabilidad de los socios**

2. La responsabilidad de los socios está limitada a la cantidad, si la hubiera, no desembolsada de las acciones de las que son titulares.

### **PARTE 2**

#### **ADMINISTRADORES**

##### **FACULTADES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES**

#### **Autoridad general de los administradores**

3. Sujeto a los presentes estatutos, los administradores son responsables de la gestión de los negocios de la sociedad, para lo cual pueden ejercer todas las facultades de la sociedad.

#### **Facultad de reserva de los accionistas**

4.—(1) Los accionistas pueden, por acuerdo especial, ordenar a los administradores que realicen o se abstengan de realizar una acción determinada.

(2) Ninguna modificación de los estatutos ni de tales acuerdos especiales invalidará ninguna actuación de los administradores anterior a dicha modificación o a la aprobación del acuerdo.

#### **Facultad de delegación de los administradores**

5.—(1) Sujeto a los presentes estatutos, los administradores pueden delegar cualquiera de las facultades que les son conferidas en virtud de los estatutos—

- (a) a la persona o comité,
- (b) por los medios (incluyendo poder de representación),
- (c) en la medida,
- (d) con relación a los asuntos o territorios, y
- (e) en los términos y condiciones,

que consideren conveniente

(2) Si los administradores así lo especifican, cualquiera de tales delegaciones puede autorizar a su vez la delegación de las facultades de los administradores por parte de cualquier persona en quien los administradores hayan delegado.

(3) Los administradores pueden revocar cualquier delegación en todo o en parte, o modificar sus términos y condiciones.

#### **Comités**

6.—(1) Los comités en los que los administradores deleguen cualquiera de sus facultades deben seguir unos procedimientos basados, en la medida en que sean aplicables, en lo establecido en los presentes estatutos que rigen la toma de decisiones por los administradores.

(2) Los administradores pueden elaborar normas de procedimiento para todos o cualquiera de los comités, que prevalecerán sobre las normas derivadas de los estatutos si no son compatibles con los mismos.

### **TOMA DE DECISIONES POR LOS ADMINISTRADORES**

#### **Los administradores tomarán las decisiones colectivamente**

7.—(1) La norma general sobre la toma de decisiones por los administradores es que cualquier decisión de los administradores debe ser o bien una decisión adoptada por mayoría en una reunión, o bien una decisión tomada de conformidad con el artículo 8.

(2) Salvo que por acuerdo ordinario se establezca algo distinto, el número de administradores (sin contar los administradores suplentes) no estará sujeto a ningún máximo pero no será inferior a dos.

#### **Decisión por unanimidad**

8.—(1) Una decisión de los administradores será adoptada de conformidad con este artículo cuando todos los administradores legitimados para ello manifiesten a los demás, de la forma que sea, que comparten una misma opinión sobre un asunto. A estos efectos no es necesario que quien ha nombrado a un administrador suplente indique que comparte la opinión de los demás administradores si el administrador suplente, que él ha nombrado, indica que comparte la misma opinión que los demás administradores.

(2) Tal decisión puede adoptar la forma de acuerdo por escrito, copias del cual habrán sido firmadas por todos los administradores legitimados para ello o sobre el cual todos los administradores hayan manifestado por escrito de otra forma su conformidad. A estos efectos no es necesario que quien ha nombrado a un administrador suplente firme el acuerdo por escrito ni manifieste de ninguna otra forma escrita su aprobación si el administrador suplente, que él ha nombrado, firma el acuerdo por escrito o manifiesta por escrito su aprobación de cualquier otra forma.

(3) La referencia en este artículo a los administradores legitimados es a los administradores que hubieran tenido derecho a votar sobre el asunto en cuestión, y cuyo voto habría sido computado si dicho asunto hubiera sido propuesto como acuerdo en una reunión de administradores.

(4) No es posible adoptar una decisión conforme a lo establecido en este artículo si los administradores legitimados para ello no hubieran constituido quórum en una reunión de administradores.

#### **Convocatoria de una reunión de administradores**

9.—(1) Cualquier administrador puede convocar una reunión de administradores notificando dicha convocatoria a los administradores o autorizando al secretario de la sociedad (si lo hubiera) a realizar dicha notificación.

(2) La notificación de la convocatoria de una reunión de administradores debe indicar—

- (a) la hora y día previstos,
- (b) dónde tendrá lugar, y
- (c) si se prevé que no todos los administradores que participan en la reunión estarán en el mismo lugar, de qué forma está previsto que se comuniquen entre sí durante la reunión.

(3) No es necesario notificar la convocatoria a los administradores que se encuentran ausentes del Reino Unido en el momento en que se efectúa la notificación de la convocatoria. La notificación de la convocatoria de una reunión de administradores debe ser realizada a cada administrador con derecho a ello, pero no es necesario que sea por escrito.

(4) No es necesario notificar la convocatoria de la reunión de administradores a los administradores que renuncian a su derecho a ser notificados de dicha convocatoria de la reunión, comunicándose a tal efecto a la sociedad no más de 7 días después de la fecha en que se celebra dicha reunión. El que la notificación se efectúe después de que se haya celebrado la reunión no afecta a la validez de la reunión ni a ninguno de los asuntos tratados en la misma.

#### **Participación en las reuniones de administradores**

10. —(1) Sujeto a los estatutos, los administradores participan en una reunión de administradores, o en parte de una reunión de administradores, cuando

- (a) la reunión ha sido convocada y tiene lugar de conformidad con los estatutos, y
- (b) todos pueden comunicar a los demás cualquier información u opiniones que tengan sobre cualquier punto concreto de los asuntos de la reunión.

(2) A la hora de determinar si los administradores están participando en una reunión de administradores es irrelevante dónde se encuentra cualquier administrador o cómo se comunican entre sí.

(3) Si no están en el mismo lugar todos los administradores que participan en una reunión, pueden decidir que la reunión sea tratada como si tuviera lugar donde se encuentra cualquiera de ellos.

#### **Quórum de las reuniones de administradores**

11. —(1) En una reunión de administradores, salvo que exista quórum, no se votará ninguna propuesta salvo la propuesta de convocar otra reunión.

(2) El quórum para las reuniones de administradores puede ser eventualmente determinado por una decisión de los administradores, pero nunca será inferior a dos, y, salvo que se determine algo distinto, será de dos.

(3) Si el número total de administradores en un momento determinado es inferior al quórum requerido, los administradores no deben tomar más decisiones que las de:

- (a) nombrar administradores adicionales, o
- (b) convocar una asamblea general para permitir a los administradores nombrar administradores adicionales.

### Presidencia de las reuniones de administradores

12.—(1) Los administradores pueden nombrar un administrador para presidir sus reuniones.

(2) La persona así nombrada será denominada durante ese tiempo presidente.

(3) Los administradores pueden cesar al presidente en cualquier momento.

(4) Si el presidente no está participando en una reunión de administradores transcurridos diez minutos desde la hora fijada para su inicio, los administradores que participan deben nombrar a uno de entre ellos para que la presida.

### Falta de acuerdo

13. Si el número de votos a favor y en contra de una propuesta es idéntico, el presidente u otro administrador que presida la reunión remitirán la propuesta a los accionistas para que éstos tomen la decisión correspondiente.

### Conflictos de intereses

14.—(1) Con la condición de que haya revelado a los administradores la naturaleza y alcance de cualquier interés, un administrador, sin perjuicio de su cargo—

- (a) puede ser parte, o tener cualquier otro interés, en cualquier transacción o acuerdo con la sociedad o en el que la sociedad tenga cualquier otro interés,
- (b) puede ser administrador, otro cargo o empleado de una parte de cualquier transacción o acuerdo con, o tener cualquier otro interés en, cualquier persona jurídica en la que la sociedad participe, y
- (c) puede ser administrador, otro cargo o empleado de, o parte en cualquier transacción o acuerdo con, o tener cualquier otro interés en cualquier empresa del grupo de la sociedad relacionada con la sociedad, o cualquier persona jurídica en la que cualquiera de tales empresas del grupo participe,

y, (i), no tendrá que rendir cuentas, por razón de su cargo, ante la sociedad de ningún beneficio que derive de dicho cargo o empleo o de dicha transacción o acuerdo, ni de ningún interés en ninguna de tales empresas o personas jurídicas, (ii) no infringirá su deber de evitar una situación en la que tenga, o pueda tener, un interés directo o indirecto que entre en conflicto, o podría hacerlo posiblemente, con los intereses de la sociedad como resultado de dicho cargo o empleo o de dicha transacción o acuerdo, ni de ningún interés en ninguna de tales empresas o personas jurídicas, (iii) no estará obligado a revelar a la sociedad ni a utilizar en el ejercicio de sus deberes como administrador de la sociedad ninguna información confidencial relacionada con dicho cargo o empleo si hacerlo podría provocar la violación de la confianza o del deber a que está obligado con relación o respecto a dicho cargo o empleo, (iv) puede ausentarse de las discusiones, sea de las reuniones de administradores u otras, y excluirse a sí mismo de la información que esté o pueda estar relacionada con dicho cargo, empleo, transacción, acuerdo o interés y (v) ninguna de tales transacciones o acuerdos serán susceptibles de nulidad basándose en cualquiera de tales intereses o beneficios.

(2) A los efectos de este artículo—

- (a) se considerará que un administrador ha revelado la naturaleza y alcance de un interés que consista en el hecho de ser administrador, cargo o empleado de cualquier empresa del grupo de la sociedad,



(5) Un administrador que ha declarado su interés conforme a derecho (en la medida en que está obligado a ello) puede votar en una reunión de administradores o de un comité de administradores sobre cualquier acuerdo relativo a un asunto sobre el que tiene algún interés, directo o indirecto. Si lo hace, su voto será computado, y lo haga o no, su presencia será tenida en cuenta a la hora de calcular el quórum.

(6) Sujeto al párrafo (7), si se plantea una cuestión en una reunión de administradores o de un comité de administradores sobre el derecho de un administrador a participar en la reunión (o parte de la reunión) a efectos de voto o quórum, dicha cuestión puede, antes de que se levante la reunión, ser remitida al presidente cuya decisión respecto a cualquier administrador salvo el propio presidente será final y concluyente.

(7) Si se planteara cualquier cuestión sobre el derecho a participar en la reunión (o parte de la reunión) respecto al presidente, la cuestión será resuelta por la decisión que tomen los administradores en dicha reunión, para lo cual no será computado el presidente como participante en la reunión (o esa parte de la reunión) a los efectos de voto y quórum.

#### **Debe llevarse un registro de las decisiones**

15. Los administradores deben asegurarse de que la sociedad lleva un registro, por escrito, durante al menos 10 años desde la fecha de la anotación de la decisión, de todas las decisiones tomadas por unanimidad o mayoría de los administradores.

#### **Potestad de los administradores de elaborar más normas**

16. Sujeto a los presentes estatutos, los administradores pueden elaborar cualquier norma que consideren conveniente sobre cómo adoptan sus decisiones y sobre cómo debe quedar constancia de dichas normas o ser comunicadas a los administradores.

### **NOMBRAMIENTO DE ADMINISTRADORES**

#### **Formas de nombrar administradores**

17.—(1) Cualquier persona dispuesta a actuar como tal, y a quien la ley se lo permita, puede ser nombrada administrador—

- (a) por acuerdo ordinario, o
- (b) por una decisión de los administradores

(2) En cualquier caso en el que, como consecuencia de un fallecimiento, la sociedad no tenga accionistas ni administradores, los albaceas del último accionista fallecido podrán, comunicándolo por escrito, nombrar a administrador a alguna persona.

(3) A los efectos del párrafo (2), cuando 2 o más accionistas fallezcan en circunstancias que no permitan determinar quién fue el último en fallecer, se considerará que el accionista más joven sobrevivió al de más edad.

(4) Un socio o socios titulares de la mayoría en valor nominal de las acciones emitidas de la sociedad pueden nombrar administrador a cualquier persona dispuesta a serlo y a la que la ley se lo permita, sea para cubrir una vacante o como administrador adicional. Estos nombramientos serán efectuados mediante comunicación por escrito firmada por o en nombre del socio o socios correspondientes, y entregada en el domicilio social o en una reunión de administradores o asamblea general de la sociedad.

#### **Cese del nombramiento de un administrador**

18. Una persona dejará de ser administrador en el momento en que—

- (a) dicha persona deje de ser administrador en virtud de cualquier disposición de la Ley de Sociedades de 2006 o le resulte



- b) se dicte una orden declaración de quiebra sobre dicha persona,
- (c) se llegue a un convenio con los acreedores de dicha persona en general para la satisfacción de sus deudas,
- (d) un médico colegiado que trata a dicha persona proporciona a la sociedad un dictamen escrito manifestando que dicha persona está física o mentalmente incapacitada para actuar como administrador y puede permanecer en dicho estado durante más de tres meses,
- (e) debido a la salud mental de dicha persona, un tribunal dicta una orden que impide total o parcialmente a dicha persona ejercer personalmente cualquier facultad o derecho que dicha persona tendría en otro caso,
- (f) la sociedad reciba una notificación del administrador de que dimite de su cargo, y dicha dimisión ha surtido efectos conforme a sus términos,
- (g) se ha ausentado durante más de seis meses consecutivos sin permiso de los administradores de las reuniones de administradores celebradas durante ese tiempo, y los administradores deciden su cese del cargo, y
- (h) un socio o socios titulares de la mayoría en valor nominal de las acciones emitidas de la sociedad comunica el cese de dicha persona de su cargo como administrador, debiendo dicha comunicación ser por escrito y estar firmada por o en nombre del socio o socios correspondientes, y entregada en el domicilio social o en una reunión de administradores o asamblea general de la sociedad.

#### **Remuneración de los administradores**

- 19.—(1) Los administradores pueden asumir cualesquiera servicios para la sociedad que los administradores decidan.
- (2) Los administradores podrán percibir la remuneración que los accionistas determinen —
- (a) por sus servicios a la sociedad en su calidad de administradores, y
  - (b) por cualquier otro servicio que presten a la sociedad.
- (3) Sujeto a los estatutos, la remuneración de un administrador puede ser efectuada en cualquier forma.
- (4) Salvo que los accionistas determinen algo distinto, la remuneración de los administradores se devengará diariamente
- (5) Salvo que los accionistas determinen algo distinto, los administradores no deberán rendir cuentas a la sociedad de ninguna remuneración que reciban como administradores u otro cargo ni como empleados de las filiales de la sociedad o cualquier otra persona jurídica en la que participe la sociedad.
- (6) Los administradores pueden proporcionar beneficios, sea mediante el pago de una pensión, prestación o gratificación, o prestación por fallecimiento, enfermedad o incapacidad, o mediante seguros u otra forma, a cualquier administrador o ex administrador que ocupe o haya ocupado cualquier cargo o empleo en la sociedad, una antecesora en el negocio de la sociedad o cualquier empresa que sea o haya sido empresa del grupo con relación a la sociedad, y a cualquier miembro de su familia (incluyendo el cónyuge o ex cónyuge) o cualquier persona que sea o haya sido dependiente de él, y puede (tanto antes como después de ocupar dicho cargo o empleo) contribuir a cualquier fondo y pagar primas para la contratación o prestación de cualquiera de tales beneficios.

### **Gastos de los administradores**

20. La sociedad puede pagar cualesquiera gastos razonables en los que incurran de forma procedente los administradores con relación a su asistencia a—

- (a) reuniones de administradores o comités de administradores
- (b) asambleas generales, o
- (c) asambleas separadas de los titulares de cualquier clase de acciones o títulos de deuda de la sociedad,

o de cualquier otra forma con relación al ejercicio de sus facultades y de sus responsabilidades respecto a la sociedad.

### **ADMINISTRADORES SUPLENTE**

#### **Nombramiento y cese de administradores suplentes**

21.—(1) Cualquier administrador puede nombrar administrador suplente a cualquier otro administrador o cualquier otra persona aprobada por acuerdo de los administradores para

- (a) ejercer las facultades de dicho administrador y
- (b) ejercer las responsabilidades de dicho administrador,

con relación a la toma de decisiones de los administradores en ausencia de quien realiza el nombramiento.

(2) Cualquier nombramiento o cese de un administrador suplente debe ser efectuado mediante notificación por escrito a la sociedad firmada por quien realiza el nombramiento, o de cualquier otra forma aprobada por los administradores.

(3) La notificación debe

- (a) identificar al suplente propuesto, y
- (b) en el caso de la notificación de un nombramiento, contener una declaración firmada por el suplente propuesto de que está dispuesto a actuar como suplente del administrador que realiza la notificación.

#### **Derechos y responsabilidades de los administradores suplentes**

22.—(1) Un administrador suplente tendrá los mismos derechos, con relación a cualquier reunión de administradores o y todas las reuniones de los comités de administradores de los que es miembro quien le nombró, o acuerdo escrito de los administradores, que quien realiza el nombramiento de dicho suplente.

(2) Salvo cuando los estatutos especifiquen algo distinto, los administradores suplentes

- (a) son considerados administradores a todos los efectos
- (b) son responsables de sus propios actos y omisiones
- (c) están sujetos a las mismas restricciones que quienes realizaron el nombramiento, y
- (d) no son considerados agentes de o por quienes les nombraron.

(3) Una persona que es un administrador suplente pero no un administrador

- (a) puede ser computada como participante a los efectos de determinar si existe quórum de participantes (pero sólo si quien nombró a dicha persona no participa), y
- (b) puede firmar un acuerdo por escrito (pero sólo si no está firmado ni va a ser firmado por quien nombró a dicha persona).

Ningún suplente será computado como más de un administrador a estos efectos.

(4) Un administrador que es también administrador suplente tiene un voto adicional en representación de cada uno de los administradores que le nombró si éstos—

- (a) no participan en la reunión de administradores, y
- (b) hubieran tenido derecho a votar si hubieran participado en ella.

(5) Un administrador suplente no tiene derecho a recibir ninguna remuneración de la sociedad por actuar como tal salvo a la parte de la remuneración de quien realizó del nombramiento que éste ordene notificándolo por escrito a la sociedad.

#### **Cese de administradores suplentes**

23.—(1) El nombramiento de un administrador suplente como suplente finaliza: —

- (a) cuando quien nombró al administrador suplente revoca el nombramiento comunicándose por escrito a la sociedad especificando cuando finaliza,
- (b) al producirse respecto al suplente cualquier evento que, si se produjera con relación a quien realizó el nombramiento del suplente, resultaría en el cese como administrador de quien realizó el nombramiento del suplente.
- (c) al fallecer quien realizó el nombramiento del suplente,
- (d) cuando cesa en su cargo el administrador que realizó el nombramiento del suplente, o
- (e) cuando un socio o socios titulares de la mayoría en valor nominal de las acciones emitidas de la sociedad comunican el cese de dicha persona de su cargo de administrador suplente, debiendo dicha comunicación ser por escrito y estar firmada por o en nombre del socio o socios correspondientes, y entregada en el domicilio social o en una reunión de administradores o asamblea general de la sociedad.

### **PARTE 3**

#### **ACCIONES Y DISTRIBUCIONES**

##### **ACCIONES**

#### **Todas las acciones deben ser totalmente desembolsadas**

24.—(1) Ninguna acción será emitida por debajo de la suma de su valor nominal y de cualquier prima de emisión que deba ser abonada a la sociedad como precio de emisión.

(2) Esto no es aplicable a las acciones suscritas en la constitución de la sociedad por los suscriptores del acta de constitución de la sociedad.

#### **Facultad de emitir distintas clases de acciones**

25.—(1) Sujeto a los estatutos, pero sin perjuicio de los derechos asociados a cualquier acción existente, la sociedad puede emitir clases de acciones adicionales con los derechos o restricciones que pueda determinar por acuerdo ordinario.

(2) La sociedad puede emitir acciones para ser rescatadas, o susceptibles de ser rescatadas a elección de la sociedad o del titular, y los administradores pueden determinar los términos, condiciones y forma de rescatar dichas acciones.

(3) En el supuesto de que se determinen derechos y restricciones asociados a las acciones en un acuerdo ordinario o por los administradores de conformidad con este artículo, dichos derechos y restricciones se aplicarán en particular en lugar de cualesquiera derechos o restricciones que se aplicarían en otro caso en virtud de la Ley de Sociedades de 2006 en ausencia de cualquier disposición de los estatutos sociales, como si dichos derechos y restricciones estuvieran establecidos en los estatutos sociales.

#### **Exclusión de derechos de adquisición preferente**

26. Las secciones 561 y 562 de la Ley de Sociedades de 2006 relativas a todas las adjudicaciones de títulos de participación en el capital de la sociedad quedan excluidas por los presentes estatutos.

#### **Pago de comisiones por la suscripción de acciones**

27.—(1) La Sociedad puede pagar a cualquier persona una comisión a cambio de que dicha persona —

- (a) suscriba o acuerde la suscripción de acciones, o
- (b) consiga, o se ocupe de conseguir, suscripciones de acciones.

(2) Dichas comisiones pueden ser abonadas —

- (a) en efectivo o en acciones u otros valores total o parcialmente desembolsados, o parcialmente de una forma y parcialmente de la otra, y
- (b) respecto a una suscripción condicionada o absoluta.

#### **La sociedad no se verá vinculada por titularidad distinta de la plena propiedad**

28. Salvo cuando la ley lo requiera, la sociedad no reconocerá a ninguna persona como titular de ninguna acción bajo ningún trust, y salvo cuando la ley o los estatutos requieran algo distinto, la sociedad no se verá en modo alguno vinculada ni reconocerá ningún derecho sobre ninguna acción salvo la plena propiedad de su titular, y los derechos asociados a ella.

#### **Certificados de las acciones**

29.—(1) La sociedad debe expedir a cada uno de los accionistas, libre de cargo, uno o más certificados de las acciones de las que es titular.

(2) Todos los certificados deberán especificar: —

- (a) respecto a cuántas acciones, y de qué clase, se expiden,
- (b) el valor nominal de dichas acciones,
- (c) que las acciones son totalmente desembolsadas, y

(d) todos los números de identificación asignados a las acciones.

(3) No pueden expedirse certificados correspondientes a acciones de más de una clase.

(4) Si más de una persona es titular de una acción, sólo puede expedirse un certificado respecto a la misma.

(5) Los certificados deben—

(a) tener estampado el sello ordinario de la sociedad, o

(b) ser formalizados de alguna otra forma conforme a la Ley de Sociedades.

#### **Sustitución de los certificados de las acciones**

30.—(1) Si un certificado expedido respecto de las acciones de un accionista está—

(a) dañado o deteriorado, o

(b) se dice que se ha extraviado, o que ha sido robado o destruido,

dicho accionista tiene derecho a la expedición de un certificado por las mismas acciones que sustituya al anterior.

(2) Un accionista que ejerce dicho derecho a la expedición de tal certificado que sustituye al anterior—

(a) puede al mismo tiempo ejercer el derecho a la expedición de un único certificado o de varios certificados,

(b) debe entregar a la Sociedad el certificado que va a ser sustituido si está dañado o deteriorado, y

(c) debe cumplir todas las condiciones en cuanto a acreditación, indemnización y pago de un cargo razonable que los administradores determinen.

#### **Transmisión de acciones**

31.—(1) Las acciones pueden ser transmitidas mediante un instrumento de transmisión en cualquier forma habitual o cualquier otra forma aprobada por los administradores, formalizada por el transmitente o en su nombre.

(2) No se exigirá el pago de ningún cargo por la inscripción de un instrumento de transmisión u otro documento relativo al título de ninguna acción o que afecte al mismo.

(3) La sociedad puede conservar cualquier instrumento de transmisión inscrito.

(4) El transmitente continuará siendo el titular de la acción hasta que se inscriba el nombre del adquirente en el registro de socios como titular de la misma.

(5) Los administradores pueden denegar la inscripción de la transmisión de una acción, y si lo hacen, el instrumento de transmisión debe ser devuelto al adquirente junto con la notificación de la negativa salvo que sospechen que la transmisión propuesta pueda ser fraudulenta.

#### **Transmisión de acciones por fallecimiento o quiebra**

32.—(1) Si el derecho de una acción pasa a un adquirente por fallecimiento o quiebra, la sociedad sólo reconocerá al adquirente el título sobre la acción.

(2) Un adquirente por fallecimiento o quiebra que demuestre tener el título sobre las acciones de la forma que los administradores puedan convenientemente requerir—

- (a) puede, sujeto a estos estatutos, optar por convertirse en el titular de dichas acciones o que sean transmitidas a otra persona, y
- (b) sujeto a estos estatutos, y en tanto se produzca cualquier transmisión de las acciones a otra persona, tendrá los mismos derechos que tenía el titular.

(3) Pero los adquirentes por fallecimiento o quiebra no tendrán derecho a asistir y votar en asambleas generales, o aprobar las propuestas de acuerdos por escrito, respecto a las acciones sobre las que tienen derecho debido al fallecimiento, quiebra u otros, hasta que se conviertan en los titulares de dichas acciones.

#### **Ejercicio de los derechos por el adquirente**

33.—(1) Los adquirentes por fallecimiento o quiebra que deseen ser los titulares de las acciones sobre las que han adquirido el derecho deben comunicar a la sociedad por escrito dicho deseo.

(2) Si el adquirente desea que una acción sea transmitida a otra persona, debe formalizar al respecto un instrumento de transmisión.

(3) Cualquier transmisión efectuada o formalizada en virtud de este artículo será tratada como si hubiera sido efectuada o formalizada por la persona de la que el transmitente ha recibido los derechos sobre la acción, y el supuesto que dio lugar a la transmisión no se hubiera producido.

#### **Adquirentes vinculados por comunicaciones previas**

34. Si se notifica una comunicación a un accionista respecto a unas acciones y un adquirente tiene derecho sobre ellas debido a fallecimiento o quiebra, dicho adquirente estará obligado por esa comunicación si ésta fue efectuada al accionista antes de que se inscriba el nombre del adquirente en el registro de socios.

### **DIVIDENDOS Y OTRAS DISTRIBUCIONES**

#### **Procedimiento de declaración de dividendos**

35.—(1) La sociedad puede por acuerdo ordinario declarar dividendos, y los administradores pueden decidir el pago de dividendos a cuenta.

(2) No debe declararse ningún dividendo salvo que los administradores hayan realizado una recomendación sobre su cantidad. Dicho dividendo no debe exceder la cantidad recomendada por los administradores.

(3) No debe declararse ni abonarse ningún dividendo salvo que sea de conformidad con los derechos respectivos de los accionistas.

(4) Salvo que el acuerdo de accionistas que declara un dividendo, el acuerdo de los administradores que ordena su pago, o los términos de emisión de las acciones determinen algo distinto, el dividendo debe ser abonado atendiendo a la titularidad de acciones de cada accionista en la fecha del acuerdo o decisión de declararlo o pagarlo.

(5) Si el capital social está dividido en distintas clases, no puede abonarse un dividendo a cuenta sobre acciones con derechos diferidos o no preferentes si en el momento del pago está pendiente algún dividendo preferente.

(6) Los administradores pueden pagar a intervalos cualquier dividendo fijo si consideran que los beneficios disponibles para distribución justifican dicho pago.

(7) Si los administradores actúan de buena fe, no incurrirán en responsabilidad alguna frente a los accionistas titulares de derechos preferentes por cualquier pérdida que éstos puedan sufrir por el pago legítimo de un dividendo a cuenta sobre acciones con derechos diferidos o no preferentes.

#### **Pago de dividendos y otras distribuciones**

36.—(1) Cuando sea pagadero un dividendo u otra cantidad que suponga una distribución respecto a una acción, deberá ser abonado de una o más de las siguientes formas—

- (a) transferencia a una cuenta bancaria o de sociedad hipotecaria especificada por el receptor sea por escrito o como los administradores determinen,
- (b) envío de un cheque a nombre del destinatario de la distribución por correo a la dirección de éste que consta en el registro (si el destinatario de la distribución es el titular de la acción) o (en los demás casos) a una dirección especificada por el destinatario de la distribución sea por escrito o como los administradores determinen,
- (c) envío de un cheque a nombre de dicha persona por correo a la dirección que el destinatario de la distribución haya especificado sea por escrito o como los administradores decidan, o
- (d) cualquier otra forma de pago que los administradores acuerden con el destinatario de la distribución, sea por escrito o como los administradores decidan.

(2) En los estatutos “destinatario de la distribución” significa, respecto de una acción sobre la que es pagadero un dividendo u otra cantidad—

- (a) el titular de la acción,
- (b) si la acción tiene dos o más cotitulares, aquel que conste en primer lugar en el registro de socios,
- (c) si el titular ha perdido su derecho sobre la acción debido a fallecimiento o quiebra, o por imperativo legal, el adquirente.

#### **Las distribuciones no devengan intereses**

37. La sociedad no podrá abonar intereses sobre ningún dividendo u otra cantidad pagadera respecto a una acción salvo que se establezca algo distinto en—

- (a) los términos de emisión de dicha acción, o
- (b) las disposiciones de cualquier otro acuerdo entre el titular de dicha acción y la sociedad.

#### **Distribuciones no reclamadas**

38.—(1) Todos los dividendos u otras cantidades—

- (a) pagaderos respecto a acciones, y
- (b) no reclamados tras haber sido declarados o ser exigibles, pueden ser invertidos o utilizados de otra forma por los administradores en beneficio de la sociedad hasta que sean reclamados.



(2) El pago de cualquiera de tales dividendos u otras cantidades en una cuenta separada no convierte a la sociedad en trustee respecto a ellas.

(3) Si—

(a) han transcurrido doce años desde la fecha en que un dividendo u otra cantidad devino pagadera, y

(b) el destinatario de dicha distribución no la ha reclamado,

el destinatario de dicha distribución perderá su derecho sobre dicho dividendo u otra cantidad y la sociedad dejará de adeudársela.

#### **Distribuciones que no son en efectivo**

39.—(1) Sujeto a los términos de emisión de la acción en cuestión, la sociedad puede, mediante acuerdo ordinario y por recomendación de los administradores, decidir el pago de la totalidad o de parte de un dividendo u otra distribución pagadera respecto a una acción mediante la transmisión de activos distintos de efectivo de un valor equivalente (incluyendo, sin limitación, acciones u otros títulos valores de la cualquier sociedad).

(2) A los efectos del pago de dividendos distintos de efectivo, los administradores pueden disponer cuanto consideren conveniente, incluyendo, cuando surja alguna dificultad sobre la distribución—

(a) determinar el valor de cualesquiera activos,

(b) pagar en efectivo a cualquier destinatario de una distribución sobre la base de dicho valor para ajustar los derechos de los destinatarios, y

(c) hacer recaer en trustees los derechos sobre cualquier activo.

#### **Renuncia a distribuciones**

40. Los destinatarios de una distribución pueden renunciar a su derecho a un dividendo u otra distribución pagaderos sobre una acción comunicándolo a la sociedad por escrito, pero si—

(a) la acción tiene más de un titular, o

(b) más de una persona tiene derechos sobre la acción, sea por fallecimiento o quiebra de uno o más cotitulares, o por otros motivos, dicha comunicación no surtirá efectos hasta que haya sido manifestada y firmada por todos los titulares o personas con derechos sobre la acción.

### **CAPITALIZACIÓN DE BENEFICIOS**

#### **Autorización para capitalizar y apropiación de cantidades capitalizadas**

41.—(1) Sujeto a los estatutos, los administradores pueden, si lo autoriza un acuerdo ordinario—

(a) decidir la capitalización de cualesquiera beneficios de la sociedad (estén o no disponibles para su distribución) que no sean requeridos para el pago de un dividendo preferente o cualquier cantidad en el haber de cualquiera de las reservas o fondos de la sociedad, incluyendo, sin limitarse a ello, la cuenta de primas de emisión o reserva de rescate de capital de la sociedad, reserva de fusión o reserva de revalorización; y



- (b) apropiar cualquier cantidad que hayan así decidido capitalizar ("cantidad capitalizada") a las personas que hubieran tenido derecho a ella si hubiera sido distribuida en concepto de dividendo (la "persona legitimada") y en las mismas proporciones.
- (2) Las cantidades capitalizadas deben ser aplicadas-
- (a) en beneficio de las personas legitimadas, y
- (b) en las mismas proporciones en que se les hubiera distribuido un dividendo.
- (3) Cualquier cantidad capitalizada puede ser aplicada al pago de nuevas acciones de un valor nominal igual a la cantidad capitalizada que se adjudicarán acreditadas como totalmente desembolsadas a las personas legitimadas o como éstas dispongan.
- (4) Una cantidad capitalizada apropiada a partir de beneficios disponibles para su distribución puede ser destinada al pago de nuevos títulos de deuda de la sociedad, que serán acreditados como totalmente desembolsados a las personas legitimadas o como éstas dispongan.
- (5) Sujeto a los estatutos los administradores pueden—
- (a) aplicar las cantidades capitalizadas de conformidad con los párrafos (3) y (4) parcialmente de una forma y parcialmente de otra,
- (b) disponer de la forma que consideren conveniente el tratamiento de las acciones o títulos de deuda que como consecuencia de este artículo resultan distribuibles en fracciones (incluyendo la expedición de certificados fraccionales o realizar pagos en efectivo), y
- (c) autorizar a cualquier persona a que celebre un contrato con la sociedad en nombre de todas las personas legitimadas que será vinculante para ellas respecto a la adjudicación de acciones y títulos de deuda en virtud de este artículo.

#### PARTE 4

### TOMA DE DECISIONES POR LOS ACCIONISTAS ORGANIZACIÓN DE LAS ASAMBLEAS GENERALES

#### Asistencia y voz en las asambleas generales

- 42.—(1) Una persona puede ejercer el derecho de voz en una asamblea general cuando dicha persona está en situación de comunicar a todos los que asisten a la asamblea, durante la misma, cualquier información u opiniones que dicha persona tenga sobre los asuntos de la asamblea
- (2) Una persona puede ejercer el derecho de voto en una asamblea general cuando
- (a) dicha persona puede votar, durante la asamblea, sobre los acuerdos sometidos a votación en la misma, y
- (b) el voto de dicha persona puede ser computado a la hora de determinar si se aprueban o no dichos acuerdos al mismo tiempo que los votos de las demás personas que asisten a la asamblea
- (3) Los administradores pueden disponer cuanto consideren conveniente para permitir a los que asisten a la asamblea general ejercer sus derechos de voz y voto en ella.
- (4) Al determinar la asistencia a una asamblea general, es irrelevante si cualesquiera dos o más socios que asisten a ella se encuentran en el mismo lugar.

(5) Dos o más personas que no están en el mismo lugar asisten a una asamblea general si sus circunstancias son tales que si tienen (o fueran a tener) derechos de voz y voto en dicha asamblea, pueden (o podrían) ejercerlos.

#### **Quórum en las asambleas generales**

43. No se tratará ningún asunto en una asamblea general salvo el nombramiento de un presidente para la asamblea si las personas presentes no constituyen quórum.

#### **Presidencia de las asambleas generales**

44. —(1) Si los administradores han nombrado un presidente, éste presidirá las asambleas generales si está presente y dispuesto a hacerlo.

(2) Si los administradores no han nombrado a un presidente, o si éste no está dispuesto a presidir la asamblea o no está presente transcurridos diez minutos desde la hora en que una asamblea general tenía que haber comenzado —

- (a) los administradores presentes, o
- (b) (si no hay administradores presentes), la asamblea,

deben nombrar a un administrador o accionista que presida la asamblea, y el nombramiento del presidente de la asamblea debe ser el primer asunto tratado por la asamblea.

(3) Se hará referencia a persona que preside la asamblea de conformidad con este artículo como “presidente de la asamblea”.

#### **Asistencia y voz de administradores y no-accionistas**

45. —(1) Los administradores pueden asistir a las asambleas generales y hablar en ellas, sean o no accionistas.

(2) El presidente de la asamblea puede permitir que otras personas que no —

- (a) son accionistas de la sociedad, o
- (b) están legitimados de cualquier otra forma para ejercer los derechos de los accionistas con relación a las asambleas generales

asistan y hablen en las asambleas generales.

#### **Aplazamiento**

46. —(1) Si las personas que asisten a la asamblea general transcurrida media hora desde la hora en que la asamblea debía comenzar no constituyen quórum, o si durante una asamblea deja de existir quórum, el presidente de la asamblea debe aplazarla.

(2) El presidente de una asamblea puede aplazar una asamblea general en la que existe quórum si —

- (a) la asamblea acepta un aplazamiento o
- (b) el presidente de la asamblea considera que es necesario un aplazamiento para proteger la seguridad de cualquier persona que asiste a la asamblea o asegurar que los asuntos de la asamblea se desarrollan de forma ordenada.

(3) El presidente de la asamblea debe aplazar una asamblea general si la asamblea le ordena hacerlo.

(4) Al aplazar una asamblea general, el presidente de la misma debe —

- (a) o bien indicar el día, hora y lugar al que se aplaza, o bien manifestar que continuará en un día, hora y lugar que determinarán los administradores, y
- (b) atenerse a las instrucciones en cuanto al día, hora y lugar de cualquier aplazamiento que haya dado la asamblea.

(5) Si la continuación de una asamblea aplazada va a tener lugar más de 14 días después del aplazamiento, la sociedad debe anunciarla con al menos 7 días enteros de antelación (esto es excluyendo el día de la asamblea aplazada y el día en que se efectúa el anuncio) —

- (a) a las mismas personas a las que se debe efectuar el anuncio de las asambleas generales de la sociedad, y
- (b) con la misma información que debe contener dicho anuncio.

(6) No se tratará ningún asunto en una asamblea general que no hubiera podido ser tratado en la asamblea si no se hubiera producido el aplazamiento.

#### **Acuerdo por escrito**

46A. Un acuerdo por escrito propuesto y aprobado de conformidad con las Leyes de Sociedades por:

- (a) la mayoría simple en el caso de un acuerdo ordinario; y
- (b) al menos el 75% en el caso de un acuerdo especial,

en ambos casos de los accionistas con derecho a votar sobre el mismo tendrá la misma validez y eficacia a todos los efectos que un acuerdo aprobado en una asamblea general debidamente convocada y celebrada.

### **VOTACIÓN EN LAS ASAMBLEAS GENERALES**

#### **Votaciones: general**

47. Un acuerdo sometido al voto de una asamblea general deberá ser decidido a mano alzada salvo que se solicite conforme a estos estatutos una votación ordinaria.

#### **Errores y discrepancias**

48.—(1) No se podrán plantear objeciones sobre la legitimación de cualquier persona que vote en una asamblea general salvo en la asamblea o asamblea aplazada en la que se va a emitir el voto objetado, y todos los votos no desautorizados en una asamblea serán válidos.

(2) Tales objeciones serán sometidas al presidente de la asamblea, cuya decisión será final.

#### **Votaciones ordinarias**

49.—(1) Se puede solicitar una votación ordinaria sobre un acuerdo —

- (a) antes de la asamblea general en donde va a ser sometido a votación, o
- (b) en una asamblea general, sea antes de una votación a mano alzada sobre dicho acuerdo o inmediatamente

(2) Pueden solicitar una votación ordinaria sobre un acuerdo—

- (a) el presidente de la asamblea,
- (b) los administradores,
- (c) dos o más personas con derecho a votar sobre dicho acuerdo, o
- (d) una persona o personas que representen no menos de una décima parte de los derechos totales de voto de la totalidad de los accionistas con derecho a votar sobre dicho acuerdo.

(3) La petición de celebración de votación ordinaria puede ser retirada—

- (a) si aún no se ha celebrado la votación, y
- (b) si el presidente de la asamblea lo permite.

(4) Las votaciones ordinarias se celebrarán inmediatamente y en la forma en que lo ordene el presidente de la asamblea.

#### Contenido de las cartas de delegación

50.—(1) Los representantes sólo pueden ser válidamente nombrados mediante una notificación por escrito (una “carta de delegación”) que —

- (a) indique el nombre y dirección del accionista que nombra al representante;
- (b) identifique a la persona nombrada para ser representante de dicho accionista y la asamblea general con relación a la cual se nombra a dicha persona;
- (c) esté firmada por o en nombre del accionista que nombra al representante, o esté autenticada de la forma que los administradores determinen; y
- (d) sea entregada a la sociedad de conformidad con los estatutos y cualesquiera instrucciones contenidas en el anuncio de la asamblea general a la que hace referencia.

(2) La sociedad puede requerir que las cartas de delegación sean entregadas en un formato determinado, y pueden establecer distintos formatos para distintos fines.

(3) Las cartas de delegación pueden especificar cómo debe votar el representante al que nombran (o si dicho representante ha de abstenerse de hacerlo) en uno o más acuerdos.

(4) Salvo que una carta de delegación indique algo distinto, debe ser tratada como —

- (a) que permite a la persona nombrada representante en la misma actuar discrecionalmente en cuanto al voto y cualquier acuerdo accesorio o procedimental sometido a la asamblea, y
- (b) que nombra a dicha persona representante con relación a cualquier aplazamiento de la asamblea general a la que hace referencia del mismo modo que a dicha asamblea.

#### Entrega de cartas de delegación

51.—(1) Una persona con derecho de asistencia, voz y voto (sea en una votación a mano alzada u ordinaria) en una asamblea general conservará esos mismos derechos respecto a esa asamblea o cualquier aplazamiento de la misma, aún cuando se haya entregado a la sociedad una carta de delegación válida por o en nombre de dicha persona.

(2) El nombramiento en virtud de una carta de delegación puede ser revocado entregándose a la sociedad una comunicación escrita por o en nombre de la persona que otorgaba la carta de delegación.

(3) Una comunicación que revoca una carta de delegación sólo surtirá efectos si es entregada antes del comienzo de la asamblea o asamblea aplazada a la que hace referencia.

(4) Si una carta de delegación no está formalizada por la persona que efectúa el nombramiento del representante, debe ir acompañada de acreditación escrita de la autoridad de la persona que la formaliza en representación de quien efectúa el nombramiento.

#### **Modificaciones a los acuerdos**

52.—(1) Un acuerdo ordinario que va a ser propuesto en una asamblea general puede ser modificado por acuerdo ordinario si

- (a) una persona con derecho a voto en la asamblea general en la que va a ser propuesto dicho acuerdo comunica la modificación propuesta a la sociedad por escrito no menos de 48 horas antes de que tenga lugar la asamblea (o en la fecha posterior que el presidente de la asamblea determine), y
- (b) la modificación propuesta no altera sustancialmente el ámbito del acuerdo en opinión del presidente de la asamblea.

(2) Un acuerdo especial que va a ser propuesto en una asamblea general puede ser modificado por acuerdo ordinario si-

- (a) el presidente de la asamblea propone la modificación en la asamblea general en la que va a ser propuesto el acuerdo, y
- (b) la modificación no va más allá de lo necesario para corregir un error gramatical u otro no sustantivo del acuerdo.

(3) Si el presidente de la asamblea, actuando de buena fe, decide erróneamente que una modificación a un acuerdo es improcedente, el error del presidente no invalida el voto sobre dicho acuerdo.

## PARTE 5 ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

#### **Medios de comunicación a utilizar**

53.—(1) Sujeto a los estatutos, cualquier cosa enviada o proporcionada por o a la sociedad en virtud de los estatutos puede ser enviada o proporcionada en cualquiera de las formas establecidas en la Ley de Sociedades de 2006 para documentos o información cuyo envío o entrega por o a la sociedad es requerido o está autorizado por cualquier disposición de dicha Ley.

(2) Sujeto a los estatutos, cualquier notificación o documento que deba ser enviado o proporcionado a un administrador con relación a la toma de decisiones por los administradores puede serle entregado personalmente, notificado por escrito (enviado a la última dirección conocida) o en formato electrónico (enviado a la última dirección electrónica o número de fax conocidos). También le puede ser comunicado verbalmente. Salvo que los administradores acuerden algo distinto, tales notificaciones o documentos que se van a enviar de alguna forma determinada serán considerados recibidos de conformidad con los plazos aplicables para ser considerados recibidos establecidos en el Artículo 54.

#### **Cuándo se considera recibida una notificación**

54. —(1) Cualquier notificación, documento u otra información, enviada o proporcionada por la sociedad a los socios o cualquiera de ellos,

- (a) por correo, será considerada recibida 24 horas después de que el sobre que contenía la notificación, documento o información fuera depositado en el correo salvo que éste fuera de segunda clase, o si sólo hay una clase de correo o fue enviada por correo aéreo a una dirección fuera del Reino Unido, se considerará recibida 48h después de ser depositada en el correo. Constituirá prueba concluyente de tal entrega, el demostrar que la dirección indicada era la correcta, y que la notificación, documento u otra información fueron franqueados y depositados en el correo;
- (b) dejada en una dirección que consta en el registro u otra dirección postal comunicada por el accionista a la sociedad a los efectos de recibir comunicaciones de ésta será considerada entregada el día en que fue dejada;
- (c) utilizando medios electrónicos será considerada recibida dos horas después de enviada. La demostración de que una notificación, documento o información en formato electrónico tenía la dirección electrónica proporcionada por el socio a los efectos de recibir comunicaciones de la sociedad constituirá prueba concluyente de la entrega o envío de dicha notificación, documento o información,
- (d) disponible en una página web será considerada recibida el día en que se comunicó tal disponibilidad en una página conforme a este artículo, o, si es posterior, la fecha en que la información está disponible en la página web.

#### **Sellos de la sociedad**

55.—(1) El sello ordinario sólo puede ser utilizado con la autoridad de los administradores.

(2) Los administradores pueden decidir cómo y en qué forma será utilizado cualquier sello ordinario.

(3) Salvo que los administradores determinen algo distinto, si la sociedad tiene un sello ordinario y este es estampado en un documento, el documento deberá ir también firmado por al menos una persona autorizada en presencia de un testigo que certifique la firma.

(4) A los efectos de este artículo, una persona autorizada es —

- (a) cualquier administrador de la sociedad,
- (b) el secretario de la sociedad (si lo hubiera), o
- (c) cualquier persona autorizada por los administradores a los efectos de firmar documentos en los que se estampa el sello ordinario.

#### **Inexistencia del derecho a inspeccionar cuentas y otros registros**

56. Salvo como lo establezca la ley o lo autoricen los administradores o un acuerdo ordinario de la sociedad, ninguna persona tendrá derecho a inspeccionar ninguno de los registros o documentos contables u otros de la sociedad simplemente por el hecho de ser un accionista.

### Provisión para los empleados por cese de actividad

57. Los administradores pueden acordar proveer en beneficio de personas empleadas o previamente empleadas por la sociedad o cualquiera de sus filiales (salvo un administrador o ex administrador, o administrador en la sombra) con relación al cese de actividad o transmisión a cualquier persona de la totalidad o parte de las empresas de la sociedad o dicha filial.

## INDEMNIZACIÓN Y SEGURO DE LOS ADMINISTRADORES

### Indemnización

58.—(1) Sujeto al párrafo (2), un administrador relevante de la sociedad o de una sociedad asociada puede ser indemnizado con cargo a los activos de la sociedad por —

- (a) cualquier obligación en la que incurra dicho administrador con relación a cualquier negligencia, omisión, incumplimiento del deber o quebrantamiento de confianza con relación a la sociedad o una sociedad asociada,
- (b) cualquier obligación en la que incurra dicho administrador con relación a las actividades de la sociedad o una sociedad asociada en su calidad de trustee de un plan de pensiones complementario (tal y como se define en la sección 235(6) de la Ley de Sociedades de 2006),
- (c) cualquier otra obligación en la que incurra dicho administrador como cargo de la sociedad o una sociedad asociada,

incluyendo la financiación de cualquier gasto en el que incurra o vaya a incurrir con relación a cualquier responsabilidad indicada en este párrafo (1).

(2) Este artículo no autoriza ninguna indemnización que estaría prohibida o sería anulada por cualquier disposición de las Leyes de Sociedades o por cualquier otro mandato legal.

(3) En este artículo—

- (a) son sociedades asociadas si una es filial de la otra o ambas son filiales de la misma persona jurídica, y
- (b) un “administrador relevante” significa cualquier administrador o ex administrador de la sociedad o una sociedad asociada.

### Seguro

59.—(1) Los administradores pueden decidir contratar y mantener un seguro, a cargo de la sociedad, en beneficio de cualquier administrador respecto a cualquier pérdida relevante.

(2) En este artículo —

- (a) un “administrador relevante” significa cualquier administrador o ex administrador de la sociedad o cualquier sociedad asociada,
- (b) una “pérdida relevante” significa cualquier pérdida u obligación en la que haya incurrido o pueda incurrir un administrador relevante con relación a los deberes y facultades de dicho administrador respecto a la sociedad, cualquier sociedad asociada o cualquier fondo de pensiones o plan de adquisición de acciones por empleados de la sociedad o cualquier sociedad asociada, y



- (c) son sociedades asociadas si una es filial de la otra o ambas son filiales de la misma persona jurídica.

## VARIOS

### Modificación de denominación

60.—(1) La sociedad puede modificar su denominación social —

- (a) por decisión de los administradores, o
- (b) si un socio o socios titulares de la mayoría en valor nominal de las acciones emitidas en la sociedad comunican dicha modificación de denominación social, debiendo dicha comunicación ser por escrito y estar firmada por o en representación del socio o socios correspondientes y entregada en el domicilio social o en una reunión de administradores o asamblea general de la sociedad.

### Liquidación

61. Si la sociedad es liquidada, el liquidador puede, con la autorización de un acuerdo especial de la sociedad y cualquier otra autorización requerida por ley, dividir entre los socios en especie la totalidad o cualquier parte de los activos de la sociedad, y a tales efectos valorar los activos, y determinar cómo se efectuará la división entre los socios o distintas clases de socios. El liquidador puede, con esa misma autorización, hacer recaer la totalidad o cualquier parte de los activos de la sociedad en trustees de trusts en beneficio de los socios que él, con la misma autorización, determine, pero ningún socio estará obligado a aceptar activos sobre los que exista alguna obligación.

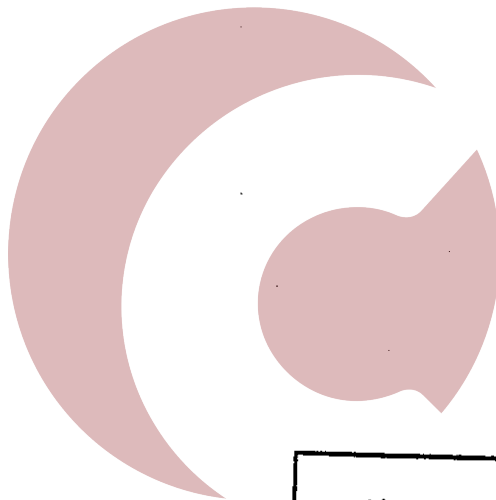


Company No. 902239

**BG INTERNATIONAL LIMITED**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

(Adopted with effect from 13 April 2012 by Special Resolution passed on 13 April 2012)



I hereby certify that this is a true  
copy of the original document

*Rebecca Dunn*  
Rebecca Dunn  
Company Secretary

16.05.12

## INDEX TO THE ARTICLES

### PART 1

#### INTERPRETATION AND LIMITATION OF LIABILITY

1. Exclusion of other regulations and defined terms
2. Liability of members

### PART 2

#### DIRECTORS

##### DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES

3. Directors' general authority
4. Shareholders' reserve power
5. Directors may delegate
6. Committees

##### DECISION-MAKING BY DIRECTORS

7. Directors to take decisions collectively
8. Unanimous decisions
9. Calling a directors' meeting
10. Participation in directors' meetings
11. Quorum for directors' meetings
12. Chairing of directors' meetings
13. Failure to agree
14. Conflicts of interest
15. Records of decisions to be kept
16. Directors' discretion to make further rules

##### APPOINTMENT OF DIRECTORS

17. Methods of appointing directors
18. Termination of director's appointment
19. Directors' remuneration
20. Directors' expenses

##### ALTERNATE DIRECTOR

21. Appointment and removal of alternate directors
22. Rights and responsibilities of alternate directors
23. Termination of alternate directorship

### PART 3

#### SHARES AND DISTRIBUTIONS

##### SHARES

24. All shares to be fully paid up
25. Powers to issue different classes of share
26. Exclusion of pre-emption rights
27. Payment of commissions on subscription for shares
28. Company not bound by less than absolute interests
29. Share certificates
30. Replacement share certificates

31. Share transfers
32. Transmission of shares
33. Exercise of transmitters' rights
34. Transmitters bound by prior notices

#### DIVIDENDS AND OTHER DISTRIBUTIONS

35. Procedure for declaring dividends
36. Payment of dividends and other distributions
37. No interest on distributions
38. Unclaimed distributions
39. Non-cash distributions
40. Waiver of distributions

#### CAPITALISATION OF PROFITS

41. Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums

### PART 4

## DECISION-MAKING BY SHAREHOLDERS

#### ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS

42. Attendance and speaking at general meetings
43. Quorum for general meetings
44. Chairing general meetings
45. Attendance and speaking by directors and non-shareholders
46. Adjournment
- 46A. Written resolutions

#### VOTING AT GENERAL MEETINGS

47. Voting general
48. Errors and disputes
49. Poll votes
50. Content of proxy notices
51. Delivery of proxy notices
52. Amendments to resolutions

### PART 5

## ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS

53. Means of communication to be used
54. When notice or other communication deemed to have been received
55. Company seals
56. No right to inspect accounts and other records
57. Provision for employees on cessation of business

#### DIRECTORS' INDEMNITY AND INSURANCE

58. Indemnity
59. Insurance

#### MISCELLANEOUS

60. Change of name
61. Winding up

"sub  
"

**PART 1**  
**INTERPRETATION AND LIMITATION OF LIABILITY**

**Exclusion of other regulations and defined terms**

1.—(1) Neither the regulations contained in Table A to the Companies Act 1985 nor the regulations contained in the Companies (Model Articles) Regulations 2008 apply to the company.

(2) In the articles, unless the context requires otherwise—

"articles" means the company's articles of association;

"bankruptcy" includes individual insolvency proceedings in a jurisdiction other than England and Wales or Northern Ireland which have an effect similar to that of bankruptcy;

"chairman" has the meaning given in article 12;

"chairman of the meeting" has the meaning given in article 44;

"Companies Acts" means the Companies Acts (as defined in section 2 of the Companies Act 2006), in so far as they apply to the company;

"director" means a director of the company, and includes any person occupying the position of director, by whatever name called;

"distribution recipient" has the meaning given in article 36;

"document" includes, unless otherwise specified, any document sent or supplied in electronic form;

"electronic form" has the meaning given in section 1168 of the Companies Act 2006;

"fully paid" in relation to a share, means that the nominal value and any premium to be paid to the company in respect of that share have been paid to the company;

"group undertaking" has the meaning given in section 1161(5) of the Companies Act 2006;

"hard copy form" has the meaning given in section 1168 of the Companies Act 2006;

"holder" in relation to shares means the person whose name is entered in the register of members as the holder of the shares;

"instrument" means a document in hard copy form;

"ordinary resolution" has the meaning given in section 282 of the Companies Act 2006;

"paid" means paid or credited as paid;

"participate", in relation to a directors' meeting, has the meaning given in article 10;

"proxy notice" has the meaning given in article 50;

"shareholder" means a person who is the holder of a share;

"shares" means shares in the company;

"special resolution" has the meaning given in section 283 of the Companies Act 2006;

"subsidiary" has the meaning given in section 1159 of the Companies Act 2006;

"transmittee" means a person entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of a shareholder or otherwise by operation of law; and

"writing" means the representation or reproduction of words, symbols or other information in a visible form by any method or combination of methods, whether sent or supplied in electronic form or otherwise.

Unless the context otherwise requires, other words or expressions contained in these articles bear the same meaning as in the Companies Act 2006 as in force on the date when these articles become binding on the company.

#### **Liability of members**

2. The liability of the members is limited to the amount, if any, unpaid on the shares held by them.

## **PART 2**

### **DIRECTORS**

#### **DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES**

##### **Directors' general authority**

3. Subject to the articles, the directors are responsible for the management of the company's business, for which purpose they may exercise all the powers of the company.

##### **Shareholders' reserve power**

4.—(1) The shareholders may, by special resolution, direct the directors to take, or refrain from taking, specified action.

(2) No alteration of the articles and no such special resolution invalidates anything which the directors have done before the alteration was made or passing of the resolution.

##### **Directors may delegate**

5.—(1) Subject to the articles, the directors may delegate any of the powers which are conferred on them under the articles—

- (a) to such person or committee;
- (b) by such means (including by power of attorney);
- (c) to such an extent;
- (d) in relation to such matters or territories; and
- (e) on such terms and conditions;

as they think fit.

(2) If the directors so specify, any such delegation may authorise further delegation of the directors' powers by any person to whom they are delegated.

(3) The directors may revoke any delegation in whole or part, or alter its terms and conditions.

##### **Committees**

(4) Notice  
that mee  
the me  
valid  
P

6.—(1) Committees to which the directors delegate any of their powers must follow procedures which are based as far as they are applicable on those provisions of the articles which govern the taking of decisions by directors.

(2) The directors may make rules of procedure for all or any committees, which prevail over rules derived from the articles if they are not consistent with them.

#### DECISION-MAKING BY DIRECTORS

##### Directors to take decisions collectively

7.—(1) The general rule about decision-making by directors is that any decision of the directors must be either a majority decision at a meeting or a decision taken in accordance with article 8.

(2) Unless otherwise determined by ordinary resolution the number of directors (other than alternate directors) shall not be subject to any maximum but shall not be less than two.

##### Unanimous decisions

8.—(1) A decision of the directors is taken in accordance with this article when all eligible directors indicate to each other by any means that they share a common view on a matter. For this purpose, it is not necessary for the appointor of an alternate director to indicate that he shares a common view with the other directors if the alternate director, which he has appointed, indicates that he shares a common view with the other directors.

(2) Such a decision may take the form of a resolution in writing, copies of which have been signed by each eligible director or to which each eligible director has otherwise indicated agreement in writing. For this purpose, it is not necessary for the appointor of an alternate director to sign the written resolution or otherwise indicate his agreement in writing if the alternate director, which he has appointed, signs the written resolution or otherwise indicates his agreement in writing.

(3) References in this article to eligible directors are to directors who would have been entitled to vote on the matter and whose vote would have been counted had it been proposed as a resolution at a directors' meeting.

(4) A decision may not be taken in accordance with this article if the eligible directors would not have formed a quorum at such a meeting.

##### Calling a directors' meeting

9.—(1) Any director may call a directors' meeting by giving notice of the meeting to the directors or by authorising the company secretary (if any) to give such notice.

(2) Notice of any directors' meeting must indicate—

- (a) its proposed date and time;
- (b) where it is to take place; and
- (c) if it is anticipated that directors participating in the meeting will not be in the same place, how it is proposed that they should communicate with each other during the meeting.

(3) It shall not be necessary to give notice to a director who is absent from the United Kingdom at the time notice of the meeting is given. Notice of a directors' meeting must be given to each director, who is entitled to receive notice, but need not be in writing.

high

(4) Notice of a directors' meeting need not be given to directors who waive their entitlement to notice of that meeting, by giving notice to that effect to the company not more than 7 days after the date on which the meeting is held. Where such notice is given after the meeting has been held, that does not affect the validity of the meeting, or of any business conducted at it.

#### Participation in directors' meetings

10.—(1) Subject to the articles, directors participate in a directors' meeting, or part of a directors' meeting, when—

- (a) the meeting has been called and takes place in accordance with the articles, and
- (b) they can each communicate to the others any information or opinions they have on any particular item of the business of the meeting.

(2) In determining whether directors are participating in a directors' meeting, it is irrelevant where any director is or how they communicate with each other.

(3) If all the directors participating in a meeting are not in the same place, they may decide that the meeting is to be treated as taking place wherever any of them is.

#### Quorum for directors' meetings

11.—(1) At a directors' meeting, unless a quorum is participating, no proposal is to be voted on, except a proposal to call another meeting.

(2) The quorum for directors' meetings may be fixed from time to time by a decision of the directors, but it must never be less than two, and unless otherwise fixed it is two.

(3) If the total number of directors for the time being is less than the quorum required, the directors must not take any decision other than a decision—

- (a) to appoint further directors, or
- (b) to call a general meeting so as to enable the shareholders to appoint further directors.

#### Chairing of directors' meetings

12.—(1) The directors may appoint a director to chair their meetings.

(2) The person so appointed for the time being is known as the chairman.

(3) The directors may terminate the chairman's appointment at any time.

(4) If the chairman is not participating in a directors' meeting within ten minutes of the time at which it was to start, the participating directors must appoint one of themselves to chair it.

#### Failure to agree

13. If the numbers of votes for and against a proposal are equal, the proposal shall be referred by the chairman or other director chairing the meeting to the shareholders for decision making by them.

#### Conflicts of interest

14.—(1) Provided that he has disclosed to the directors the nature and extent of any material interest of his, a director notwithstanding his office—

- (a) may be a party to, or otherwise interested in, any transaction or arrangement with the company or in which the company is otherwise interested;
- (b) may be a director or other officer of, or employed by, or a party to any transaction or arrangement with, or otherwise interested in, any body corporate in which the company is interested; and
- (c) may be a director or other officer of, or employed by, or a party to any transaction or arrangement with, or otherwise interested in, any group undertaking in relation to the company, or any body corporate in which any such group undertaking is interested,

and (i) he shall not, by reason of his office, be accountable to the company for any benefit which he derives from any such office or employment or from any such transaction or arrangement or from any interest in any such undertaking or body corporate; (ii) he shall not infringe his duty to avoid a situation in which he has, or can have, a direct or indirect interest that conflicts, or possibly may conflict, with the interests of the company as a result of any such office or employment or any such transaction or arrangement or any interest in any such undertaking or body corporate; (iii) he shall not be required to disclose to the company, or use in performing his duties as a director of the company, any confidential information relating to such office or employment if to make such a disclosure or use would result in a breach of a duty or obligation of confidence owed by him in relation to or in connection with such office or employment; (iv) he may absent himself from discussions, whether in meetings of the directors or otherwise, and exclude himself from information, which will or may relate to such office, employment, transaction, arrangement or interest; and (v) no such transaction or arrangement shall be liable to be avoided on the ground of any such interest or benefit.

(2) For the purposes of this article—

- (a) a director shall be deemed to have disclosed the nature and extent of an interest which consists of his being a director, officer or employee of any group undertaking in relation to the company;
- (b) a general notice given to the 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 any such transaction of the nature and extent so specified;
- (c) 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;
- (d) a director need not disclose an interest if it cannot reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest; and
- (d) a director need not disclose an interest if, or to the extent that, the other directors are already aware of it (and for this purpose the other directors are treated as aware of anything of which they ought reasonably to be aware).

(3) The directors may (subject to such terms and conditions, if any, as they may think fit to impose from time to time, and subject always to their right to vary or terminate such authorisation) authorise, to the fullest extent permitted by law—

- (a) any matter which would otherwise result in a director infringing his duty to avoid a situation in which he has, or can have, a direct or indirect interest that conflicts, or possibly may conflict, with the interests of the company and which may reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest (including a conflict of interest and duty or conflict of duties); and



- h the
- (b) a director to accept or continue in any office, employment or position in addition to his office as a director of the company and, without prejudice to the generality of paragraph 14(3)(a), may authorise the manner in which a conflict of interest arising out of such office, employment or position may be dealt with, either before or at the time that such a conflict of interest arises,

provided that the authorisation is effective only if (i) any requirement as to the quorum at the meeting at which the matter is considered is met without counting the director in question or any other interested director; and (ii) the matter was agreed to without their voting or would have been agreed to if their votes had not been counted.

(4) In relation to any such matter, office, employment or position that has been so authorised (subject to such terms and conditions, if any, as the directors may think fit to impose from time to time, and subject always to their right to vary or terminate such authorisation or the permissions set out below)—

- (a) the director shall not be required to disclose to the company, or use in performing his duties as a director of the company, any confidential information relating to such matter, or such office, employment or position if to make such a disclosure or use would result in a breach of a duty or obligation of confidence owed by him in relation to or in connection with such matter, or that office, employment or position;
- (b) the director may absent himself from discussions, whether in meetings of the directors or otherwise, and exclude himself from information, which will or may relate to that matter, or that office, employment or position; and
- (c) a director shall not, by reason of his office as a director of the company, be accountable to the company for any benefit which he derives from any such matter, or from any such office, employment or position.

(5) A director who has duly declared his interest (so far as he is required to do so) may vote at a meeting of the directors or of a committee of the directors on any resolution concerning a matter in which he is interested, directly or indirectly. If he does, his vote shall be counted; and whether or not he does, his presence at the meeting shall be taken into account in calculating the quorum.

(6) Subject to paragraph (7), if a question arises at a meeting of directors or of a committee of directors as to the right of a director to participate in the meeting (or part of the meeting) for voting or quorum purposes, the question may, before the conclusion of the meeting, be referred to the chairman whose ruling in relation to any director other than the chairman is to be final and conclusive.

(7) If any question as to the right to participate in the meeting (or part of the meeting) should arise in respect of the chairman, the question is to be decided by a decision of the directors at that meeting, for which purpose the chairman is not to be counted as participating in the meeting (or that part of the meeting) for voting or quorum purposes.

#### **Records of decisions to be kept**

15. The directors must ensure that the company keeps a record, in writing, for at least 10 years from the date of the decision recorded, of every unanimous or majority decision taken by the directors.

#### **Directors' discretion to make further rules**

16. Subject to the articles, the directors may make any rule which they think fit about how they take decisions, and about how such rules are to be recorded or communicated to directors.

## APPOINTMENT OF DIRECTORS

### Methods of appointing directors

17.—(1) Any person who is willing to act as a director, and is permitted by law to do so, may be appointed to be a director—

- (a) by ordinary resolution, or
- (b) by a decision of the directors.

(2) In any case where, as a result of death, the company has no shareholders and no directors, the personal representatives of the last shareholder to have died have the right, by notice in writing, to appoint a person to be a director.

(3) For the purposes of paragraph (2), where 2 or more shareholders die in circumstances rendering it uncertain who was the last to die, a younger shareholder is deemed to have survived an older shareholder.

(4) A member or members holding a majority in nominal value of the issued shares in the company may appoint any person who is willing to act, and is permitted by law to do so, to be a director, either to fill a vacancy or as an additional director. Any such appointment shall be effected by a notice in writing signed by, or on behalf of, the member or members concerned and delivered to the registered office of the company or delivered at a meeting of the directors or a general meeting of the company.

### Termination of director's appointment

18. A person ceases to be a director as soon as—

- (a) that person ceases to be a director by virtue of any provision of the Companies Act 2006 or is prohibited from being a director by law;
- (b) a bankruptcy order is made against that person;
- (c) a composition is made with that person's creditors generally in satisfaction of that person's debts;
- (d) a registered medical practitioner who is treating that person gives a written opinion to the company stating that that person has become physically or mentally incapable of acting as a director and may remain so for more than three months;
- (e) by reason of that person's mental health, a court makes an order which wholly or partly prevents that person from personally exercising any powers or rights which that person would otherwise have;
- (f) notification is received by the company from the director that the director is resigning from office, and such resignation has taken effect in accordance with its terms;
- (g) he shall for more than six consecutive months have been absent without permission of the directors from meetings of directors held during that period and the directors resolve that his office be vacated; and
- (h) a member or members holding a majority in nominal value of the issued shares in the company gives notice to remove that person from his position as a director; such notice to be in writing signed by, or on behalf of, the member or members concerned and delivered to the registered office of the company or delivered at a meeting of the directors or a general meeting of the company.

### Directors' remuneration

19.—(1) Directors may undertake any services for the company that the shareholders decide.

- (2) Directors are entitled to such remuneration as the shareholders determine—
- (a) for their services to the company as directors, and
  - (b) for any other service which they undertake for the company.
- (3) Subject to the articles, a director's remuneration may take any form.
- (4) Unless the shareholders decide otherwise, directors' remuneration accrues from day to day.
- (5) Unless the shareholders decide otherwise, directors are not accountable to the company for any remuneration which they receive as directors or other officers or employees of the company's subsidiaries or of any other body corporate in which the company is interested.
- (6) The directors may provide benefits, whether by the payment of a pension, allowance or gratuities, or any death, sickness or disability benefits or by insurance or otherwise, for any director or former director, who holds or has held any office or employment with the company, predecessor in business of the company or with any undertaking which is or has been a group undertaking in relation to the company and for any member of his family (including a spouse and a former spouse) or any person who is or was dependent on him, and may (before as well 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.

#### **Directors' expenses**

20. The company may pay any reasonable expenses which the directors properly incur in connection with their attendance at—

- (a) meetings of directors or committees of directors,
- (b) general meetings, or
- (c) separate meetings of the holders of any class of shares or of debentures of the company,

or otherwise in connection with the exercise of their powers and the discharge of their responsibilities in relation to the company.

#### **ALTERNATE DIRECTORS**

##### **Appointment and removal of alternate directors**

21.—(1) Any director may appoint as an alternate any other director, or any other person approved by resolution of the directors, to:

- (a) exercise that director's powers, and
- (b) carry out that director's responsibilities,

in relation to the taking of decisions by the directors in the absence of the alternate's appointor.

(2) Any appointment or removal of an alternate must be effected by notice in writing to the company signed by the appointor, or in any other manner approved by the directors.

(3) The notice must:

- (a) identify the proposed alternate, and

- (b) in the case of a notice of appointment, contain a statement signed by the proposed alternate that the proposed alternate is willing to act as the alternate of the director giving the notice.

**Rights and responsibilities of alternate directors**

22.—(1) An alternate director has the same rights, in relation to any directors' meeting and all meetings of committees of directors of which his appointor is a member or directors' written resolution, as the alternate's appointor.

(2) Except as the articles specify otherwise, alternate directors:

- (a) are deemed for all purposes to be directors;
- (b) are liable for their own acts and omissions;
- (c) are subject to the same restrictions as their appointors; and
- (d) are not deemed to be agents of or for their appointors.

(3) A person who is an alternate director but not a director:

- (a) may be counted as participating for the purposes of determining whether a quorum is participating (but only if that person's appointor is not participating), and
- (b) may sign a written resolution (but only if it is not signed or to be signed by that person's appointor).

No alternate may be counted as more than one director for such purposes.

(4) A director who is also an alternate director has an additional vote on behalf of each appointor who is—

- (a) not participating in a directors' meeting; and
- (b) would have been entitled to vote if they were participating in it.

(5) An alternate director is not entitled to receive any remuneration from the company for serving as an alternate director except such part of the alternate's appointor's remuneration as the appointor may direct by notice in writing made to the company.

**Termination of alternate directorship**

23.—(1) An alternate director's appointment as an alternate terminates—

- (a) when the alternate's appointor revokes the appointment by notice to the company in writing specifying when it is to terminate;
- (b) on the occurrence in relation to the alternate of any event which, if it occurred in relation to the alternate's appointor, would result in the termination of the appointor's appointment as a director;
- (c) on the death of the alternate's appointor;
- (d) when the alternate's appointor's appointment as a director terminates; or
- (e) when a member or members holding a majority in nominal value of the issued shares in the company gives notice to remove that person from his position as an alternate director; such notice to be

in writing signed by, or on behalf of, the member or members concerned and delivered to the registered office of the company or delivered at a meeting of the directors or a general meeting of the company.

**PART 3**  
**SHARES AND DISTRIBUTIONS**  
**SHARES**

**All shares to be fully paid up**

24.—(1) No share is to be issued for less than the aggregate of its nominal value and any premium to be paid to the company in consideration for its issue.

(2) This does not apply to shares taken on the formation of the company by the subscribers to the company's memorandum.

**Powers to issue different classes of share**

25.—(1) Subject to the articles, but without prejudice to the rights attached to any existing share, the company may issue further classes of shares with such rights or restrictions as may be determined by ordinary resolution.

(2) The company may issue shares which are to be redeemed, or are liable to be redeemed at the option of the company or the holder, and the directors may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such shares.

(3) In the event that rights and restrictions attaching to shares are determined by ordinary resolution or by the directors pursuant to this article, those rights and restrictions shall apply, in particular in place of any rights or restrictions that would otherwise apply by virtue of the Companies Act 2006 in the absence of any provisions in the articles of a company, as if those rights and restrictions were set out in the articles.

**Exclusion of pre-emption rights**

26. Sections 561 and 562 of the Companies Act 2006, in relation to all allotments by the company of equity securities, are hereby excluded.

**Payment of commissions on subscription for shares**

27.—(1) The company may pay any person a commission in consideration for that person—

- (a) subscribing, or agreeing to subscribe, for shares, or
- (b) procuring, or agreeing to procure, subscriptions for shares.

(2) Any such commission may be paid—

- (a) in cash, or in fully paid or partly paid shares or other securities, or partly in one way and partly in the other, and
- (b) in respect of a conditional or an absolute subscription

**Company not bound by less than absolute interests**

28. Except as required by law, no person is to be recognised by the company as holding any share upon any trust, and except as otherwise required by law or the articles, the company is not in any way to be

bound by or recognise any interest in a share other than the holder's absolute ownership of it and all the rights attaching to it.

#### Share certificates

29.—(1) The company must issue each shareholder, free of charge, with one or more certificates in respect of the shares which that shareholder holds.

(2) Every certificate must specify—

- (a) in respect of how many shares, of what class, it is issued;
- (b) the nominal value of those shares;
- (c) that the shares are fully paid; and
- (d) any distinguishing numbers assigned to them.

(3) No certificate may be issued in respect of shares of more than one class.

(4) If more than one person holds a share, only one certificate may be issued in respect of it.

(5) Certificates must—

- (a) have affixed to them the company's common seal, or
- (b) be otherwise executed in accordance with the Companies Acts.

#### Replacement share certificates

30.—(1) If a certificate issued in respect of a shareholder's shares is—

- (a) damaged or defaced, or
- (b) said to be lost, stolen or destroyed,

that shareholder is entitled to be issued with a replacement certificate in respect of the same shares.

(2) A shareholder exercising the right to be issued with such a replacement certificate—

- (a) may at the same time exercise the right to be issued with a single certificate or separate certificates;
- (b) must return the certificate which is to be replaced to the company if it is damaged or defaced; and
- (c) must comply with such conditions as to evidence, indemnity and the payment of a reasonable fee as the directors decide.

#### Share transfers

31.—(1) Shares may be transferred by means of an instrument of transfer in any usual form or any other form approved by the directors, which is executed by or on behalf of the transferor.

(2) No fee may be charged for registering any instrument of transfer or other document relating to or affecting the title to any share.

(3) The company may retain any instrument of transfer which is registered.

(4) The r  
member

(5) r  
tra  
r



(4) The transferor remains the holder of a share until the transferee's name is entered in the register of members as holder of it.

(5) The directors may refuse to register the transfer of a share, and if they do so, the instrument of transfer must be returned to the transferee with the notice of refusal unless they suspect that the proposed transfer may be fraudulent.

#### **Transmission of shares**

32.—(1) If title to a share passes to a transmittee, the company may only recognise the transmittee as having any title to that share.

(2) A transmittee who produces such evidence of entitlement to shares as the directors may properly require—

(a) may, subject to the articles, choose either to become the holder of those shares or to have them transferred to another person, and

(b) subject to the articles, and pending any transfer of the shares to another person, has the same rights as the holder had.

(3) But transmittees do not have the right to attend or vote at a general meeting, or agree to a proposed written resolution, in respect of shares to which they are entitled, by reason of the holder's death or bankruptcy or otherwise, unless they become the holders of those shares.

#### **Exercise of transmittees' rights**

33.—(1) Transmittees who wish to become the holders of shares to which they have become entitled must notify the company in writing of that wish.

(2) If the transmittee wishes to have a share transferred to another person, the transmittee must execute an instrument of transfer in respect of it.

(3) Any transfer made or executed under this article is to be treated as if it were made or executed by the person from whom the transmittee has derived rights in respect of the share, and as if the event which gave rise to the transmission had not occurred.

#### **Transmittees bound by prior notices**

34. If a notice is given to a shareholder in respect of shares and a transmittee is entitled to those shares, the transmittee is bound by the notice if it was given to the shareholder before the transmittee's name has been entered in the register of members.

### **DIVIDENDS AND OTHER DISTRIBUTIONS**

#### **Procedure for declaring dividends**

35.—(1) The company may by ordinary resolution declare dividends, and the directors may decide to pay interim dividends.

(2) A dividend must not be declared unless the directors have made a recommendation as to its amount. Such a dividend must not exceed the amount recommended by the directors.

(3) No dividend may be declared or paid unless it is in accordance with shareholders' respective rights.

(4) Unless the shareholders' resolution to declare or directors' decision to pay a dividend, or the terms on which shares are issued, specify otherwise, it must be paid by reference to each shareholder's holding of shares on the date of the resolution or decision to declare or pay it.

(5) If the company's share capital is divided into different classes, no interim dividend may be paid on shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrear.

(6) The directors may pay at intervals any dividend payable at a fixed rate if it appears to them that the profits available for distribution justify the payment.

(7) If the directors act in good faith, they do not incur any liability to the holders of shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of an interim dividend on shares with deferred or non-preferred rights.

#### **Payment of dividends and other distributions**

36.—(1) Where a dividend or other sum which is a distribution is payable in respect of a share, it must be paid by one or more of the following means—

- (a) transfer to a bank or building society account specified by the distribution recipient either in writing or as the directors may otherwise decide;
- (b) sending a cheque made payable to the distribution recipient by post to the distribution recipient at the distribution recipient's registered address (if the distribution recipient is a holder of the share), or (in any other case) to an address specified by the distribution recipient either in writing or as the directors may otherwise decide;
- (c) sending a cheque made payable to such person by post to such person at such address as the distribution recipient has specified either in writing or as the directors may otherwise decide; or
- (d) any other means of payment as the directors agree with the distribution recipient either in writing or by such other means as the directors decide.

(2) In the articles, "the distribution recipient" means, in respect of a share in respect of which a dividend or other sum is payable—

- (a) the holder of the share; or
- (b) if the share has two or more joint holders, whichever of them is named first in the register of members; or
- (c) if the holder is no longer entitled to the share by reason of death or bankruptcy, or otherwise by operation of law, the transmittee.

#### **No interest on distributions**

37. The company may not pay interest on any dividend or other sum payable in respect of a share unless otherwise provided by—

- (a) the terms on which the share was issued, or
- (b) the provisions of another agreement between the holder of that share and the company.

#### **Unclaimed distributions**

38.—(1) All dividends or other sums which are—

- (a) payable in respect of shares, and



- (b) unclaimed after having been declared or become payable, may be invested or otherwise made use of by the directors for the benefit of the company until claimed.

(2) The payment of any such dividend or other sum into a separate account does not make the company a trustee in respect of it.

(3) If—

- (a) twelve years have passed from the date on which a dividend or other sum became due for payment, and
- (b) the distribution recipient has not claimed it,

the distribution recipient is no longer entitled to that dividend or other sum and it ceases to remain owing by the company.

#### **Non-cash distributions**

39.—(1) Subject to the terms of issue of the share in question, the company may, by ordinary resolution on the recommendation of the directors, decide to pay all or part of a dividend or other distribution payable in respect of a share by transferring non-cash assets of equivalent value (including, without limitation, shares or other securities in any company).

(2) For the purposes of paying a non-cash distribution, the directors may make whatever arrangements they think fit, including, where any difficulty arises regarding the distribution—

- (a) fixing the value of any assets;
- (b) paying cash to any distribution recipient on the basis of that value in order to adjust the rights of recipients; and
- (c) vesting any assets in trustees.

#### **Waiver of distributions**

40. Distribution recipients may waive their entitlement to a dividend or other distribution payable in respect of a share by giving the company notice in writing to that effect, but if—

- (a) the share has more than one holder, or
- (b) more than one person is entitled to the share, whether by reason of the death or bankruptcy of one or more joint holders, or otherwise, the notice is not effective unless it is expressed to be given, and signed, by all the holders or persons otherwise entitled to the share.

### **CAPITALISATION OF PROFITS**

#### **Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums**

41.—(1) Subject to the articles, the directors may, if they are so authorised by an ordinary resolution—

- (a) decide to capitalise any profits of the company (whether or not they are available for distribution) which are not required for paying a preferential dividend, or any sum standing to the credit of any of the company's reserves, or funds including but not limited to the share premium account, capital redemption reserve, merger reserve or revaluation reserve; and

(5) Two  
circum-  
stances (

- (b) appropriate any sum which they so decide to capitalise (a "capitalised sum") to the persons who would have been entitled to it if it were distributed by way of dividend (the "persons entitled") and in the same proportions.
- (2) Capitalised sums must be applied—
- (a) on behalf of the persons entitled, and
  - (b) in the same proportions as a dividend would have been distributed to them.
- (3) Any capitalised sum may be applied in paying up new shares of a nominal amount equal to the capitalised sum which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.
- (4) A capitalised sum which was appropriated from profits available for distribution may be applied in paying up new debentures of the company which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.
- (5) Subject to the articles the directors may—
- (a) apply capitalised sums in accordance with paragraphs (3) and (4) partly in one way and partly in another;
  - (b) make such arrangements as they think fit to deal with shares or debentures becoming distributable in fractions under this article (including the issuing of fractional certificates or the making of cash payments); and
  - (c) authorise any person to enter into an agreement with the company on behalf of all the persons entitled which is binding on them in respect of the allotment of shares and debentures to them under this article.

**PART 4**  
**DECISION-MAKING BY SHAREHOLDERS**  
**ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS**

**Attendance and speaking at general meetings**

42.—(1) A person is able to exercise the right to speak at a general meeting when that person is in a position to communicate to all those attending the meeting, during the meeting, any information or opinions which that person has on the business of the meeting.

- (2) A person is able to exercise the right to vote at a general meeting when—
- (a) that person is able to vote, during the meeting, on resolutions put to the vote at the meeting, and
  - (b) that person's vote can be taken into account in determining whether or not such resolutions are passed at the same time as the votes of all the other persons attending the meeting.
- (3) The directors may make whatever arrangements they consider appropriate to enable those attending a general meeting to exercise their rights to speak or vote at it.
- (4) In determining attendance at a general meeting, it is immaterial whether any two or more members attending it are in the same place as each other.

(5) Two or more persons who are not in the same place as each other attend a general meeting if their circumstances are such that if they have (or were to have) rights to speak and vote at that meeting, they are (or would be) able to exercise them.

#### **Quorum for general meetings**

43. No business other than the appointment of the chairman of the meeting is to be transacted at a general meeting if the persons attending it do not constitute a quorum.

#### **Chairing general meetings**

44.—(1) If the directors have appointed a chairman, the chairman shall chair general meetings if present and willing to do so.

(2) If the directors have not appointed a chairman, or if the chairman is unwilling to chair the meeting or is not present within ten minutes of the time at which a meeting was due to start—

- (a) the directors present, or
- (b) (if no directors are present), the meeting,

must appoint a director or shareholder to chair the meeting, and the appointment of the chairman of the meeting must be the first business of the meeting.

(3) The person chairing a meeting in accordance with this article is referred to as "the chairman of the meeting".

#### **Attendance and speaking by directors and non-shareholders**

45.—(1) Directors may attend and speak at general meetings, whether or not they are shareholders.

(2) The chairman of the meeting may permit other persons who are not—

- (a) shareholders of the company, or
- (b) otherwise entitled to exercise the rights of shareholders in relation to general meetings,

to attend and speak at a general meeting.

#### **Adjournment**

46.—(1) If the persons attending a general meeting within half an hour of the time at which the meeting was due to start do not constitute a quorum, or if during a meeting a quorum ceases to be present, the chairman of the meeting must adjourn it.

(2) The chairman of the meeting may adjourn a general meeting at which a quorum is present if—

- (a) the meeting consents to an adjournment, or
- (b) it appears to the chairman of the meeting that an adjournment is necessary to protect the safety of any person attending the meeting or ensure that the business of the meeting is conducted in an orderly manner.

(3) The chairman of the meeting must adjourn a general meeting if directed to do so by the meeting.

(4) When adjourning a general meeting, the chairman of the meeting must—

- (a) either specify the time and place to which it is adjourned or state that it is to continue at a time and place to be fixed by the directors, and
- (b) have regard to any directions as to the time and place of any adjournment which have been given by the meeting.

(5) If the continuation of an adjourned meeting is to take place more than 14 days after it was adjourned, the company must give at least 7 clear days' notice of it (that is, excluding the day of the adjourned meeting and the day on which the notice is given)—

- (a) to the same persons to whom notice of the company's general meetings is required to be given, and
- (b) containing the same information which such notice is required to contain.

(6) No business may be transacted at an adjourned general meeting which could not properly have been transacted at the meeting if the adjournment had not taken place.

#### Written resolutions

46A. A written resolution proposed and approved in accordance with the Companies Acts by:

- (a) a simple majority in the case of an ordinary resolution; and
- (b) at least 75% in the case of a special resolution,

in each case of the shareholders entitled to vote thereon shall be as valid and effective for all purposes as a resolution passed at a general meeting duly convened and held.

### VOTING AT GENERAL MEETINGS

#### Voting: general

47. A resolution put to the vote of a general meeting must be decided on a show of hands unless a poll is duly demanded in accordance with the articles.

#### Errors and disputes

48.—(1) No objection may be raised to the qualification of any person voting at a general meeting except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is tendered, and every vote not disallowed at the meeting is valid.

(2) Any such objection must be referred to the chairman of the meeting, whose decision is final.

#### Poll votes

49.—(1) A poll on a resolution may be demanded—

- (a) in advance of the general meeting where it is to be put to the vote, or
- (b) at a general meeting, either before a show of hands on that resolution or immediately after the result of a show of hands on that resolution is declared.

(2) A poll may be demanded by—

- (a) the chairman of the meeting;
- (b) the directors;

- ntinue  
ve
- (c) two or more persons having the right to vote on the resolution; or
  - (d) a person or persons representing not less than one tenth of the total voting rights of all the shareholders having the right to vote on the resolution.

(3) A demand for a poll may be withdrawn if—

- (a) the poll has not yet been taken, and
- (b) the chairman of the meeting consents to the withdrawal.

(4) Polls must be taken immediately and in such manner as the chairman of the meeting directs.

#### Content of proxy notices

50.—(1) Proxies may only validly be appointed by a notice in writing (a "proxy notice") which—

- (a) states the name and address of the shareholder appointing the proxy;
- (b) identifies the person appointed to be that shareholder's proxy and the general meeting in relation to which that person is appointed;
- (c) is signed by or on behalf of the shareholder appointing the proxy, or is authenticated in such manner as the directors may determine; and
- (d) is delivered to the company in accordance with the articles and any instructions contained in the notice of the general meeting to which they relate.

(2) The company may require proxy notices to be delivered in a particular form, and may specify different forms for different purposes.

(3) Proxy notices may specify how the proxy appointed under them is to vote (or that the proxy is to abstain from voting) on one or more resolutions.

(4) Unless a proxy notice indicates otherwise, it must be treated as—

- (a) allowing the person appointed under it as a proxy discretion as to how to vote on any ancillary or procedural resolutions put to the meeting, and
- (b) appointing that person as a proxy in relation to any adjournment of the general meeting to which it relates as well as the meeting itself.

#### Delivery of proxy notices

51.—(1) A person who is entitled to attend, speak or vote (either on a show of hands or on a poll) at a general meeting remains so entitled in respect of that meeting or any adjournment of it, even though a valid proxy notice has been delivered to the company by or on behalf of that person.

(2) An appointment under a proxy notice may be revoked by delivering to the company a notice in writing given by or on behalf of the person by whom or on whose behalf the proxy notice was given.

(3) A notice revoking a proxy appointment only takes effect if it is delivered before the start of the meeting or adjourned meeting to which it relates.

(4) If a proxy notice is not executed by the person appointing the proxy, it must be accompanied by written evidence of the authority of the person who executed it to execute it on the appointor's behalf.

### **Amendments to resolutions**

52.—(1) An ordinary resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution if—

- (a) notice of the proposed amendment is given to the company in writing by a person entitled to vote at the general meeting at which it is to be proposed not less than 48 hours before the meeting is to take place (or such later time as the chairman of the meeting may determine), and
- (b) the proposed amendment does not, in the reasonable opinion of the chairman of the meeting, materially alter the scope of the resolution.

(2) A special resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution, if—

- (a) the chairman of the meeting proposes the amendment at the general meeting at which the resolution is to be proposed, and
- (b) the amendment does not go beyond what is necessary to correct a grammatical or other non-substantive error in the resolution.

(3) If the chairman of the meeting, acting in good faith, wrongly decides that an amendment to a resolution is out of order, the chairman's error does not invalidate the vote on that resolution.

## **PART 5**

### **ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS**

#### **Means of communication to be used**

53.—(1) Subject to the articles, anything sent or supplied by or to the company under the articles may be sent or supplied in any way in which the Companies Act 2006 provides for documents or information which are authorised or required by any provision of that Act to be sent or supplied by or to the company.

(2) Subject to the articles, any notice or document to be sent or supplied to a director in connection with the taking of decisions by directors may be given to a director personally, by notice in writing (sent to him at his last known address) or by electronic form (sent to him at his last known electronic address or fax number). A notice may also be supplied to a director by word of mouth. Unless the directors agree otherwise, such notices or documents to be sent in a particular way are to be deemed to have been received in accordance with the applicable time periods for deemed receipt set out in Article 54.

#### **When notice or other communication deemed to have been received**

54.—(1) Any notice, document or information sent or supplied by the company to the members or any of them:

- (a) by post, shall be deemed to have been received 24 hours after the time at which the envelope containing the notice, document or information was posted unless it was sent by second class post, or there is only one class of post, or it was sent by air mail to an address outside the United Kingdom, in which case it shall be deemed to have been received 48 hours after it was posted. Proof that the envelope was properly addressed, prepaid and posted shall be conclusive evidence that the notice, document or information was sent;

- (b) by being left at a member's registered address, or such other postal address as notified by the member to the company for the purpose of receiving company communications, shall be deemed to have been received on the day it was left;
- (c) by electronic means, shall be deemed to have been received two hours after it was sent. Proof that a notice, document or information in electronic form was addressed to the electronic address provided by the member for the purpose of receiving communication from the company shall be conclusive evidence that the notice, document or information was sent; and
- (d) by making it available on a website, shall be deemed to have been received on the date on which notification of availability on the website is deemed to have been received in accordance with this article or, if later, the date on which it is first made available on the website.

#### **Company seals**

55.—(1) Any common seal may only be used by the authority of the directors.

(2) The directors may decide by what means and in what form any common seal is to be used.

(3) Unless otherwise decided by the directors, if the company has a common seal and it is affixed to a document, the document must also be signed by at least one authorised person in the presence of a witness who attests the signature.

(4) For the purposes of this article, an authorised person is—

- (a) any director of the company;
- (b) the company secretary (if any); or
- (c) any person authorised by the directors for the purpose of signing documents to which the common seal is applied.

#### **No right to inspect accounts and other records**

56. Except as provided by law or authorised by the directors or an ordinary resolution of the company, no person is entitled to inspect any of the company's accounting or other records or documents merely by virtue of being a shareholder.

#### **Provision for employees on cessation of business**

57. The directors may decide to make provision for the benefit of persons employed or formerly employed by the company or any of its subsidiaries (other than a director or former director or shadow director) in connection with the cessation or transfer to any person of the whole or part of the undertaking of the company or that subsidiary.

### **DIRECTORS' INDEMNITY AND INSURANCE**

#### **Indemnity**

58.—(1) Subject to paragraph (2), a relevant director of the company or an associated company may be indemnified out of the company's assets against—

- (a) any liability incurred by that director in connection with any negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the company or an associated company,



- division  
may,  
"benr  
ac
- (b) any liability incurred by that director in connection with the activities of the company or an associated company in its capacity as a trustee of an occupational pension scheme (as defined in section 235(6) of the Companies Act 2006),
  - (c) any other liability incurred by that director as an officer of the company or an associated company,

including by funding any expenditure incurred or to be incurred by him in connection with any liability referred to in this paragraph (1).

(2) This article does not authorise any indemnity which would be prohibited or rendered void by any provision of the Companies Acts or by any other provision of law.

(3) In this article—

- (a) companies are associated if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate, and
- (b) a "relevant director" means any director or former director of the company or an associated company.

#### **Insurance**

59.—(1) The directors may decide to purchase and maintain insurance, at the expense of the company, for the benefit of any relevant director in respect of any relevant loss.

(2) In this article—

- (a) a "relevant director" means any director or former director of the company or an associated company,
- (b) a "relevant loss" means any loss or liability which has been or may be incurred by a relevant director in connection with that director's duties or powers in relation to the company, any associated company or any pension fund or employees' share scheme of the company or associated company, and
- (c) companies are associated if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate.

#### **MISCELLANEOUS**

##### **Change of name**

60.—(1) The company's name may be changed by—

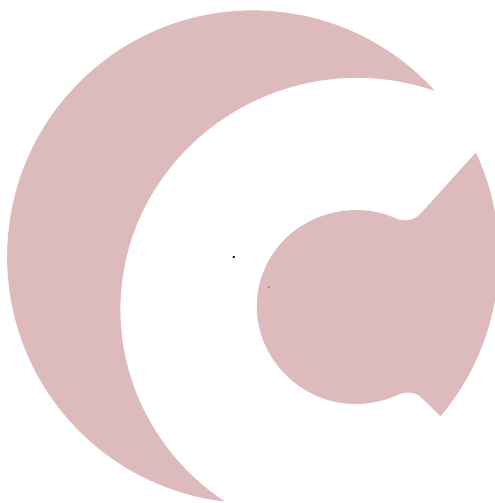
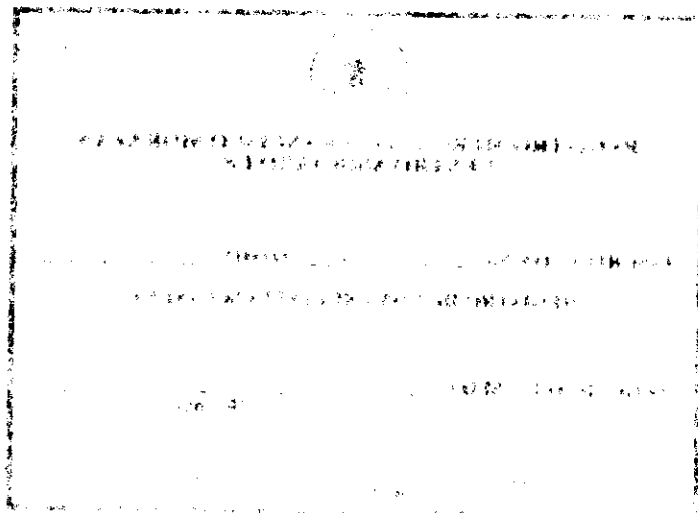
- (a) a decision of the directors; or
- (b) a member or members holding a majority in nominal value of the issued shares in a company giving notice to change the name, such notice to be given in writing signed by, or on behalf of, the member or members concerned and delivered to the registered office of the company or delivered at a meeting of the directors or a general meeting of the company.

##### **Winding up**

61.—If the company is wound up, the liquidator may, with the sanction of a special resolution by the company and any other sanction required by law, divide among the members in specie 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 different classes of members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of the assets 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.





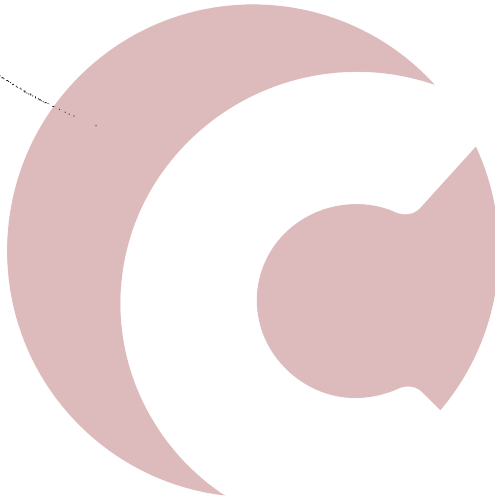
**REGISTRO MERCANTIL FRANCISCO MORAZAN  
CENTRO ASOCIADO I.P.**

INSCRITA CON No. 89 TOMO 750

**REGISTRO DE COMERCIANTES SOCIALES**

TEGUCIGALPA, M.D.C. 19- Noviembre- 2012  
(Fecha)

[Signature]  
Registrador



BANCO ATLANTIDA S.A. R.T.N.: 08019995368674  
CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA DE TECUCIGALPA  
Recibo Numero: 201232000018 Por valor de Lps: 100.00  
Fecha: 15/11/2012 Hora: 10:31:39

Vamos recibido de: BG INTERNATIONAL LIMITED  
Identidad: 0801197109310  
La suma de :  
CIENTO OCHENTA LEMPIRAS EXACTOS

En concepto de pago:  
TramiteCodigo: 03020003  
NombreTramite: PAGO POR COMPLEMENTO

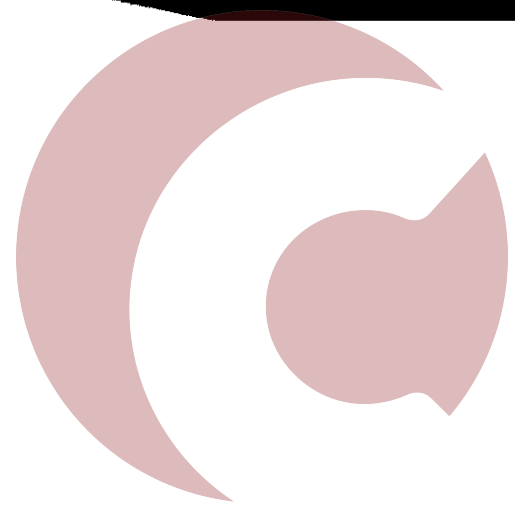
AGENCIA : VENTANILLA CAMARA DE COMERCIO C.C. CAJERO : A121  
6765 REF. JTELLER/IBS : 0000 STATUS : ONLINE

NO SE ACEPTAN RECLAMOS DESPUES DE HABERSE  
RETIRADO DE VENTANILLA

REVISADO 19 NOV 2012

CA-08 REV. 04-07 IMP. 04-12

 **BANCO ATLANTIDA**  
SEGURIDAD - SOLIDEZ - SERVICIO



04

BANCO ATLANTIDA S.A.  
CARRERA DE COMERCIO E INDUSTRIA DE TIBIGUIALPA  
Recibo Numero: 20123200017 Por Valor de Lemp: 20.00  
Fecha: 15/11/2012 Hora: 10:30:54

R.T.N.: 0601000320074

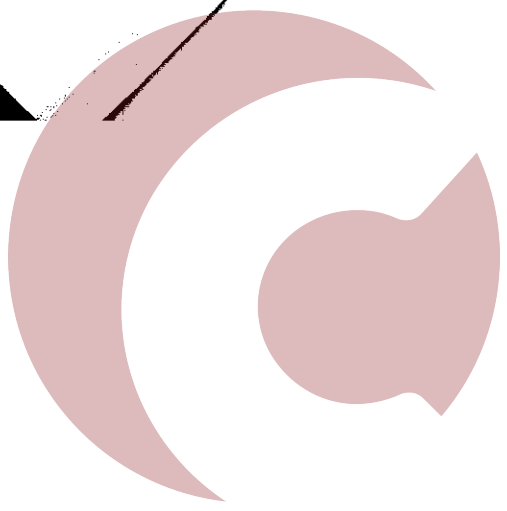
Hecho recibido de: DE INTERNATIONAL LIMITED  
Identidad: 0601197195310

La suma de: VEINTE Lempiras EXACTOS  
En concepto de pago:

Tramite Código: 01020005  
Nombre Tramite: INSCRIP. DE SOC. CONST. EN EL EXTRANJERO  
AGENCIA: VENTANILLA Carrera de Comercio C.C.I. CAJERO: ALZA  
6745 REF: TELLERIAS 1907 STATUS: ONLINE  
NO SE ACEPTAN RECLAMOS DESPUES DE HABERSE  
RETIADO DE VENTANILLA

REVISADO  
15/11/2012  
9 NOV 2012

CAJAS REVI. 04-07 IMP. 04-12  
BANCO ATLANTIDA  
SEGURIDAD - EQUIDAD - SERVICIO



BANCO ATLANTIDA S.A.

R.T.N.: 08019995368674

CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA DE TEGUCIGALPA

Recibo Numero: 201232400035 Por valor de Lps: 148.95

Fecha: 19/11/2012 Hora: 13:57:35

Hemos recibido de: JORGE RICARDO BRIZUELA

Identidad: 0801197109310

La suma de:

CIENTO CUARENTA Y OCHO LEMPTRAS CON 95/100

En concepto de pago:

TramiteCodigo: 03020003

Nombre Tramite: PASO POR COMPLEMENTO

AGENCIA : VENTANILLA CAMARA DE COMERCIO C.C.I CAJERO : A121

6763 REF. JTELLER/189 :0137 STATUS : ONLINE

NO SE ACEPTAN RECLAMOS DESPUES DE HABERSE

RETIRADO DE VENTANILLA

REVISADO 19 NOV 2012

CA-05 REV. 01-07 IMP. 04-12



BANCO ATLANTIDA

COMERCIO Y SERVICIOS FINANCIEROS

