

THE COMPANIES ACT 2006

PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
MUFG Securities EMEA plc
(the "Company")

Incorporated on 11 February 1983

Adopted by special resolution on 1 May 2020

CERTIFIED AS A TRUE COPY



LEENIE BROWN

COMPANY SECRETARY

11 MAY 2020

Table of Content

1.	EXCLUSION OF MODEL ARTICLES (AND ANY OTHER PRESCRIBED REGULATIONS)	6
2.	INTERPRETATION	6
3.	FORM OF RESOLUTION	8
4.	LIMITED LIABILITY	8
5.	CHANGE OF NAME	8
6.	POWER TO ATTACH RIGHTS TO SHARES	8
7.	ALLOTMENT OF SHARES AND PRE-EMPTION	8
8.	REDEEMABLE SHARES	9
9.	PARIPASSU ISSUES	9
10.	VARIATION OF RIGHTS	9
11.	PAYMENT OF COMMISSION	10
12.	TRUSTS NOT RECOGNISED	10
13.	SHARE CERTIFICATES	10
14.	REPLACEMENT CERTIFICATES	10
15.	LIEN ON SHARES NOT FULLY PAID	11
16.	ENFORCEMENT OF LIEN BY SALE	11
17.	APPLICATION OF PROCEEDS OF SALE	11
18.	CALLS	11
19.	LIABILITY OF JOINT HOLDERS	12
20.	INTEREST ON CALLS	12
21.	POWER TO DIFFERENTIATE	12
22.	PAYMENT OF CALLS IN ADVANCE	12
23.	NOTICE IF CALL OR INSTALMENT NOT PAID	12
24.	FORFEITURE FOR NON-COMPLIANCE	12
25.	NOTICE AFTER FORFEITURE	12
26.	FORFEITURE MAY BE ANNULLED	13
27.	SURRENDER	13
28.	SALE OF FORFEITED SHARES	13
29.	EFFECT OF FORFEITURE	13
30.	EVIDENCE OF FORFEITURE	13
31.	FORM OF TRANSFER	13
32.	RIGHT TO REFUSE REGISTRATION OF TRANSFER	14
33.	NOTICE OF REFUSAL TO REGISTER A TRANSFER	14
34.	NO FEES ON REGISTRATION	14
35.	OTHER POWERS IN RELATION TO TRANSFERS	14
36.	TRANSMISSION OF SHARES ON DEATH	14
37.	ELECTION OF PERSON ENTITLED BY TRANSMISSION	14
38.	RIGHTS ON TRANSMISSION	15
39.	DESTRUCTION OF DOCUMENTS	15

40. SUB-DIVISION	16
41. FRACTIONS	16
42. ANNUAL GENERAL MEETINGS	16
43. CONVENING OF GENERAL MEETINGS	16
44. SIMULTANEOUS ATTENDANCE AND PARTICIPATION BY ELECTRONIC FACILITIES	17
45. NOTICE OF GENERAL MEETINGS	17
46. CONTENTS OF NOTICE OF GENERAL MEETINGS	17
47. OMISSION TO GIVE NOTICE AND NON-RECEIPT OF NOTICE	18
48. POSTPONEMENT OF GENERAL MEETING	19
49. QUORUM AT GENERAL MEETING	19
50. PROCEDURE IF QUORUM NOT PRESENT	20
51. CHAIR OF GENERAL MEETING	20
52. ENTITLEMENT TO ATTEND, SPEAK AND PARTICIPATE	20
53. ADJOURNMENTS	20
54. NOTICE OF ADJOURNMENT	21
55. BUSINESS OF ADJOURNED MEETING	21
56. AMENDMENT TO RESOLUTIONS	21
57. MEMBERS' RESOLUTIONS	21
58. METHOD OF VOTING	21
59. OBJECTION TO ERROR IN VOTING	22
60. PROCEDURE ON A POLL	22
61. VOTES OF MEMBERS	23
62. NO RIGHT TO VOTE WHERE SUMS OVERDUE ON SHARES	23
63. VOTING BY PROXY	24
64. RECEIPT OF PROXY	24
65. REVOCATION OF PROXY	25
66. CORPORATE REPRESENTATIVES	26
67. FAILURE TO DISCLOSE INTERESTS IN SHARES	26
68. POWER OF SALE OF SHARES OF UNTRACED MEMBERS	27
69. APPLICATION OF PROCEEDS OF SALE OF SHARES OF UNTRACED MEMBERS	28
70. NUMBER OF DIRECTORS	28
71. POWER OF COMPANY TO APPOINT DIRECTORS	28
72. POWER OF BOARD TO APPOINT DIRECTORS	28
73. ELIGIBILITY OF NEW DIRECTORS	28
74. REMOVAL OF DIRECTORS	29
75. VACATION OF OFFICE BY DIRECTOR	29
76. RESOLUTION AS TO VACANCY CONCLUSIVE	30
77. APPOINTMENT OF ALTERNATE DIRECTORS	30
78. ALTERNATE DIRECTORS' PARTICIPATION IN BOARD MEETINGS	30
79. ALTERNATE DIRECTOR RESPONSIBLE FOR OWN ACTS	31

80.	INTERESTS OF ALTERNATE DIRECTOR	31
81.	REVOCATION OF ALTERNATE DIRECTOR	31
82.	DIRECTORS' FEES	31
83.	EXPENSES	31
84.	ADDITIONAL REMUNERATION	31
85.	REMUNERATION OF EXECUTIVE DIRECTORS	31
86.	PENSIONS AND OTHER BENEFITS	32
87.	POWERS OF THE BOARD	32
88.	POWERS OF DIRECTORS IF LESS THAN MINIMUM NUMBER	32
89.	POWERS OF EXECUTIVE DIRECTORS	32
90.	DELEGATION TO COMMITTEES	33
91.	LOCAL MANAGEMENT	33
92.	POWER OF ATTORNEY	33
93.	EXERCISE OF VOTING POWER	33
94.	PROVISION FOR EMPLOYEES ON CESSATION OF BUSINESS	34
95.	OVERSEAS REGISTERS	34
96.	BORROWING POWERS	34
97.	BOARD MEETINGS	34
98.	NOTICE OF BOARD MEETINGS	34
99.	QUORUM	34
100.	CHAIR	35
101.	VOTING	35
102.	PARTICIPATION BY TELEPHONE OR OTHER FORM OF COMMUNICATION	35
103.	RESOLUTION IN WRITING	35
104.	PROCEEDINGS OF COMMITTEES	36
105.	MINUTES OF PROCEEDINGS	37
106.	VALIDITY OF PROCEEDINGS	37
107.	DIRECTORS' INTERESTS OTHER THAN IN RELATION TO TRANSACTIONS OR ARRANGEMENTS WITH THE COMPANY	37
108.	CONFIDENTIAL INFORMATION AND ATTENDANCE AT DIRECTORS' MEETINGS	38
109.	DECLARATION OF INTERESTS IN PROPOSED OR EXISTING TRANSACTIONS OR ARRANGEMENTS WITH THE COMPANY	38
110.	PERMITTED TRANSACTIONS AND ARRANGEMENTS NOTWITHSTANDING INTEREST	39
111.	REMUNERATION AND BENEFITS	39
112.	GENERAL VOTING AND QUORUM REQUIREMENTS	40
113.	GENERAL	41
114.	POWER TO AUTHENTICATE DOCUMENTS	41
115.	USE OF SEALS	41
116.	SECRETARY	42
117.	DECLARATION OF DIVIDENDS	42
118.	INTERIM DIVIDENDS	42

119. CALCULATION AND CURRENCY OF DIVIDENDS	42
120. AMOUNTS DUE ON SHARES CAN BE DEDUCTED FROM DIVIDENDS	42
121. DIVIDENDS NOT IN CASH	43
122. NO INTEREST ON DIVIDENDS	43
123. METHOD OF PAYMENT	43
124. UNCASHED DIVIDENDS	44
125. UNCLAIMED DIVIDENDS	44
126. SCRIP DIVIDENDS	44
127. CAPITALISATION OF RESERVES	45
128. RECORD DATES	46
129. INSPECTION OF RECORDS	46
130. ACCOUNT TO BE SENT TO MEMBERS	47
131. MEANS OF COMMUNICATION TO BE USED	47
132. SERVICE OF NOTICES	47
133. NOTICE ON PERSON ENTITLED BY TRANSMISSION	48
134. RECORD DATE FOR SERVICE	48
135. EVIDENCE OF SERVICE	49
136. NOTICE WHEN POST NOT AVAILABLE	49
137. INDEMNITY AND INSURANCE	49
138. WINDING UP	50

1. EXCLUSION OF MODEL ARTICLES (AND ANY OTHER PRESCRIBED REGULATIONS)

No regulations or articles set out in any statute, or in any statutory instrument or other subordinate legislation made under any statute, concerning companies (including the regulations in the Companies (Model Articles) Regulations 2008 (SI 2008/3229)) shall apply as the articles of the Company. The following shall be the articles of association of the Company.

2. INTERPRETATION

2.1. In these articles, unless the context otherwise requires:

‘Act’	means the Companies Act 2006.
‘address’	includes any number or address used for the purposes of sending or receiving documents or information by electronic means.
‘Articles’	means these articles of association as altered from time to time and ‘Article’ shall be construed accordingly.
‘Board’	means the board of Directors for the time being of the Company or the Directors present or deemed to be present at a duly convened quorate meeting of the Directors.
‘clear days’	in relation to a period of notice means that period excluding the day when the notice is served or deemed to be served and the day for which it is given or on which it is to take effect.
‘Companies Acts’	means the Act, the Companies Act 1985 and, where the context requires, every other statute from time to time in force concerning companies and affecting the Company.
‘Director’	means a director for the time being of the Company.
‘electronic facility’	includes, without limitation, website addresses and conference call systems, and any device, system, procedure, method or other facility whatsoever providing an electronic means of attendance at or participation in (or both attendance at and participation in) a general meeting determined by the Board pursuant to Article 44.
‘electronic form’	has the meaning given to it in section 1168 of the Act.
‘electronic means’	has the meaning given to it in section 1168 of the Act.
‘member’	means a member of the Company, or where the context requires, a member of the Board or of any committee.
‘Office’	means the registered office from time to time of the Company.
‘paid up’	means paid up or credited as paid up.
‘qualifying person’	means an individual who is a member of the Company, a corporate representative in relation to a meeting or a person appointed as proxy of a member in relation to a meeting.

'Register'	means the register of members of the Company to be maintained under the Act or as the case may be any overseas branch register maintained under Article 95.
'Seal'	means the common seal of the Company or, where the context allows, any official seal kept by the Company under section 50 of the Act.
'Secretary'	means the secretary of the Company and includes any joint, assistant or deputy secretary and a person appointed by the Board to perform the duties of the secretary.

- 2.2. Headings shall not affect the interpretation of these Articles.
- 2.3. Unless the context otherwise requires, a **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).
- 2.4. Unless the context otherwise requires, words in the singular shall include the plural and in the plural shall include the singular.
- 2.5. A reference to one gender shall include a reference to the other genders.
- 2.6. A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as amended, extended or re-enacted from time to time, and shall include all subordinate legislation made from time to time under that statute or supporting provision.
- 2.7. Any words or expressions defined in the Companies Acts in force when these Articles or any part of these Articles are adopted shall (if not inconsistent with the subject or context in which they appear) have the same meaning in these Articles or that part, save that **company** shall include any company, corporation or other body corporate, wherever and however incorporated or established.
- 2.8. A reference to a document being **signed** or to **signature** includes references to:
- (a) its being executed under hand or under seal or by any other method; or
 - (b) in the case of a communication in electronic form, its being authenticated as specified by the Companies Acts and without any obligation for a physical or wet signature to have been applied to the relevant document. The identity of the sender may be considered as being confirmed where (i) the communication in electronic form appears to the recipient on its face to have been sent from an email address known to be the email address of the purported sender and appears to the recipient to have been signed off in a manner indicating the purported sender's approval of the content of the email (such as, without limitation, by the inclusion of the name of the purported sender) and where the recipient has no reason to doubt the provenance of such email or the purported sender's apparent approval of the content thereof, (ii) the communication contains or is accompanied by a statement of the identity of the sender and the Company has no reason to doubt the truth of that statement, or (iii) in the case of a signature applied electronically using an electronic signing platform, the recipient is satisfied, and has no reason to doubt, that the signature has been applied by, or with the authority of, the person whose signature it purports to be.
- 2.9. A reference to a document being **confirmed electronically** or to **electronic confirmation** includes a reference to such document being authenticated as contemplated by Article 2.8(b).
- 2.10. A reference to **writing** or **written** includes references to any method of representing or reproducing words in a legible and non-transitory form whether sent or supplied in electronic form or otherwise.
- 2.11. A reference to documents or information **being sent or supplied by or to** a company (including the Company) shall be construed in accordance with section 1148(3) of the Act.

2.12. A reference to a **meeting**:

- (a) shall mean a meeting convened and held in any manner permitted by these Articles, including a general meeting at which some (or all) those entitled to be present attend and participate by means of electronic facility or facilities, and such persons shall be deemed to be present at that meeting for all purposes of the Act and these Articles, and **attend, participate, attending, participating, attendance and participation** shall be construed accordingly; and
- (b) shall not be taken as requiring more than one person to be present if any quorum requirement can be satisfied by one person.

2.13. References to a person's **participation** in the business of a general meeting include without limitation and as relevant the right (including, in the case of a corporation, through a duly appointed representative) to speak, vote, be represented by a proxy and have access in hard copy or electronic form to all documents which are required by the Companies Acts or these Articles to be made available at the meeting, and **participate** and **participating** in the business of a general meeting shall be construed accordingly.

2.14. Nothing in these Articles precludes the holding and conducting of a general meeting in such a way that persons who are not present together at the same place or places may by electronic means attend and participate in it.

3. **FORM OF RESOLUTION**

Subject to the Companies Acts, where anything can be done by passing an ordinary resolution, this can also be done by passing a special resolution.

4. **LIMITED LIABILITY**

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

5. **CHANGE OF NAME**

The Company may change its name by resolution of the Board.

6. **POWER TO ATTACH RIGHTS TO SHARES**

Subject to the Companies Acts and to any rights attached to existing shares, any share may be issued with or have attached to it such rights and restrictions as the Company may by ordinary resolution determine, or if no ordinary resolution has been passed or so far as the resolution does not make specific provision, as the Board may determine.

7. **ALLOTMENT OF SHARES AND PRE-EMPTION**

- 7.1. Subject to the Companies Acts, these Articles and to any relevant authority of the Company in general meeting required by the Act, the Board may offer, allot (with or without conferring rights of renunciation), grant options over or otherwise deal with or dispose of shares or grant rights to subscribe for or convert any security into shares to such persons, at such times and upon such terms as the Board may decide. No share may be issued at a discount.
- 7.2. Under and in accordance with section 551 of the Act, the Directors shall be generally and unconditionally authorised to exercise for each prescribed period all the powers of the Company to allot shares up to an aggregate nominal amount equal to the Section 551 Amount.
- 7.3. Under and within the terms of the said authority or otherwise in accordance with section 570 of the Act, the Directors shall be empowered during each prescribed period to allot equity securities (as defined by the Act) wholly for cash:

- (a) in connection with a rights issue; and
 - (b) otherwise than in connection with a rights issue up to an aggregate nominal amount equal to the Section 561 Amount.
- 7.4. During each prescribed period the Company and its Directors by such authority and power may make offers or agreements which would or might require equity securities or other securities to be allotted after the expiry of such period.
- 7.5. For the purposes of this Article 7:
- (a) **rights issue** means an offer of equity securities (as defined by the Act) open for acceptance for a period fixed by the Board to holders of equity securities on the Register on a fixed record date in proportion to their respective holdings of such securities or in accordance with the rights attached to them but subject to such exclusions or other arrangements as the Board may deem necessary or expedient with regard to treasury shares, fractional entitlements or legal or practical problems under the laws of any territory or under the requirements of any recognised regulatory body or stock exchange in any territory;
 - (b) **prescribed period** means any period (not exceeding five years on any occasion) for which the authority, in the case of Article 7.2, is conferred or renewed by ordinary or special resolution stating the Section 551 Amount and in the case of Article 7.3 is conferred or renewed by special resolution stating the Section 561 Amount;
 - (c) **Section 551 Amount** means for any prescribed period, the amount stated in the relevant ordinary or special resolution;
 - (d) **Section 561 Amount** means for any prescribed period, the amount stated in the relevant special resolution; and
 - (e) the nominal amount of any securities shall be taken to be, in the case of rights to subscribe for or to convert any securities into shares of the Company, the nominal amount of such shares which may be allotted pursuant to such rights.

8. REDEEMABLE SHARES

Subject to the Companies Acts and to any rights attaching to existing shares, any share may be issued which can be redeemed or is liable to be redeemed at the option of the Company or the holder. The Board may determine the terms, conditions and manner of redemption of any redeemable shares which are issued. Such terms and conditions shall apply to the relevant shares as if the same were set out in these Articles.

9. PARIPASSU ISSUES

If new shares are created or issued which rank equally with any other existing shares, the rights of the existing shares will not be regarded as changed or abrogated unless the terms of the existing shares expressly say otherwise.

10. VARIATION OF RIGHTS

- 10.1. Subject to the Companies Acts, the rights attached to any class of shares can be varied or abrogated either with the consent in writing of the holders of not less than three-quarters in nominal value of the issued shares of that class (excluding any shares of that class held as treasury shares) or with the authority of a special resolution passed at a separate meeting of the holders of the relevant class of shares known as a **class meeting**.
- 10.2. The provisions of this Article will apply to any variation or abrogation of rights of shares forming part of a class. Each part of the class which is being treated differently is treated as a separate class in applying this Article.

10.3. All the provisions in these Articles as to general meetings shall apply, with any necessary modifications, to every class meeting except that:

- (a) the quorum at every such meeting shall not be less than two persons holding or representing by proxy at least one-third of the nominal amount paid up on the issued shares of the class) (excluding any shares of that class held as treasury shares); and
- (b) if at any adjourned meeting of such holders such quorum as set out above is not present, at least one person holding shares of the class who is present in person or by proxy shall be a quorum.

10.4. The Board may convene a class meeting whenever it thinks fit and whether or not the business to be transacted involves a variation or abrogation of class rights.

11. PAYMENT OF COMMISSION

The Company may in connection with the issue of any shares or the sale for cash of treasury shares exercise all powers of paying commission and brokerage conferred or permitted by the Companies Acts. Any such commission or brokerage may be satisfied by the payment of cash or by the allotment of fully or partly paid shares or other securities or the grant of an option to call for an allotment of shares or any combination of such methods.

12. TRUSTS NOT RECOGNISED

Except as otherwise expressly provided by these Articles, required by law or as ordered by a court of competent jurisdiction, the Company shall not recognise any person as holding any share on any trust, and the Company shall not be bound by or required in any way to recognise (even when having notice of it) any equitable, contingent, future, partial or other claim to or interest in any share other than an absolute right of the holder of the whole of the share.

13. SHARE CERTIFICATES

- 13.1. Every person (except a person to whom the Company is not by law required to issue a certificate) whose name is entered in the Register as a holder of any shares shall be entitled, without charge, to receive within the time limits prescribed by the Companies Acts (unless the terms of issue prescribe otherwise) one certificate for all of the shares of that class registered in his or her name.
- 13.2. The Company shall not be bound to issue more than one certificate in respect of shares held jointly by two or more persons. Delivery of a certificate to the person first named in the Register shall be sufficient delivery to all joint holders.
- 13.3. Where a member has transferred part only of the shares comprised in a certificate, the member shall be entitled without charge to a certificate for the balance of such shares. Where a member receives more shares of any class, the member shall be entitled without charge to a certificate for the extra shares of that class.
- 13.4. A share certificate may be issued under Seal (by affixing the Seal to or printing the Seal or a representation of it on the certificate) or signed by at least two Directors or by at least one Director and the secretary of the Company. Such certificate shall specify the number and class of the shares in respect of which it is issued and the amount or respective amounts paid up on it. The Board may by resolution decide, either generally or in any particular case or cases, that any signatures on any share certificates need not be autographic but may be applied to the certificates by some mechanical or other means or may be printed on them or that the certificates need not be signed by any person.
- 13.5. Every share certificate sent in accordance with these Articles will be sent at the risk of the member or other person entitled to the certificate. The Company will not be responsible for any share certificate lost or delayed in the course of delivery.

14. REPLACEMENT CERTIFICATES

- 14.1. Any two or more certificates representing shares of any one class held by any member may at the request of the member be cancelled and a single new certificate for such shares issued in lieu without charge on surrender of the original certificates for cancellation.
- 14.2. Any certificate representing shares of any one class held by any member may at the request of the member be cancelled and two or more certificates for such shares may be issued instead.
- 14.3. If a share certificate is defaced, worn out or said to be stolen, lost or destroyed, it may be replaced on such terms as to evidence and indemnity as the Board may decide and, where it is defaced or worn out, after delivery of the old certificate to the Company.
- 14.4. The Board may require the payment of any exceptional out-of-pocket expenses of the Company incurred in connection with the issue of any certificates under this Article. In the case of shares held jointly by several persons, any such request as is mentioned in this Article may be made by any one of the joint holders.

15. LIEN ON SHARES NOT FULLY PAID

The Company shall have a first and paramount lien on every share, not being a fully paid share, for all amounts payable to the Company (whether presently or not) in respect of that share. The Company's lien over a share takes priority over any third party's interest in that share, and extends to any dividend or other money payable by the Company in respect of that share (and, if the lien is enforced and the share is sold by the Company, the proceeds of sale of that share). The Board may at any time, either generally or in any particular case, waive any lien that has arisen or declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Article.

16. ENFORCEMENT OF LIEN BY SALE

The Company may sell, in such manner as the Board may decide, any share over which the Company has a lien if a sum in respect of which the lien exists is presently payable and is not paid within 14 clear days after a notice has been served on the holder of the share or the person who is entitled by transmission to the share, demanding payment and stating that if the notice is not complied with the share may be sold. For giving effect to the sale the Board may authorise some person to sign an instrument of transfer of the share sold to, or in accordance with the directions, of the buyer. The buyer shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall the buyer's title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

17. APPLICATION OF PROCEEDS OF SALE

The net proceeds of any sale of shares subject to any lien, after payment of the costs, shall be applied:

- 17.1. first, in or towards satisfaction of so much of the amount due to the Company or of the liability or engagement (as the case may be) as is presently payable or is liable to be presently fulfilled or discharged; and
- 17.2. second, any residue shall be paid to the person who was entitled to the share at the time of the sale but only after the certificate for the shares sold has been surrendered to the company for cancellation, or an indemnity in a form reasonably satisfactory to the directors has been given for any lost certificates, and subject to a like lien for debts or liabilities not presently payable as existed on the share prior to the sale.

18. CALLS

- 18.1. Subject to these Articles and the terms on which the shares are allotted, the Board may from time to time make calls on the members in respect of any monies unpaid on their shares (whether in respect of nominal value or premium) and not payable on a date fixed by or in accordance with the terms of issue.
- 18.2. Each member shall (subject to the Company serving upon him or her at least 14 clear days' notice specifying when and where payment is to be made and whether or not by instalments) pay to the Company as required by the notice the amount called on such member's shares.

- 18.3. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Board authorising the call was passed.
- 18.4. A call may be revoked or postponed, in whole or in part, as the Board may decide.
- 18.5. Liability to pay a call is not extinguished or transferred by transferring the shares in respect of which the call is required to be paid.

19. LIABILITY OF JOINT HOLDERS

The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect of the share.

20. INTEREST ON CALLS

If a call remains unpaid after it has become due and payable, the person from whom it is due and payable shall pay all expenses that have been incurred by the Company by reason of such non-payment together with interest on the amount unpaid from the day it is due and payable to the time of actual payment at such rate (not exceeding the Bank of England base rate by more than five percentage points) as the Board may decide. The Board may waive payment of the interest or the expenses in whole or in part.

21. POWER TO DIFFERENTIATE

On or before the issue of shares, the Board may decide that allottees or holders of shares can be called on to pay different amounts or that they can be called on at different times.

22. PAYMENT OF CALLS IN ADVANCE

The Board may, if it thinks fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the monies uncalled and unpaid on the shares held by him or her. Such payment in advance of calls shall, to the extent of the payment, extinguish the liability on the shares on which it is made. The Company may pay interest on the money paid in advance, or so much of it as exceeds the amount for the time being called upon the shares in respect of which such advance has been made, at such rate as the Board may decide. The Board may at any time repay the amount so advanced by giving at least three months' notice in writing to such member of its intention to do so, unless before the expiration of such notice the amount so advanced shall have been called up on the shares in respect of which it was advanced.

23. NOTICE IF CALL OR INSTALMENT NOT PAID

If any member fails to pay the whole of any call (or any instalment of any call) by the date when payment is due, the Board may at any time give notice in writing to such member (or to any person entitled to the shares by transmission), requiring payment of the amount unpaid (and any accrued interest and any expenses incurred by the Company by reason of such non-payment) by a date not less than 14 clear days from the date of the notice. The notice shall name the place where the payment is to be made and state that, if the notice is not complied with, the shares in respect of which such call was made will be liable to be forfeited.

24. FORFEITURE FOR NON-COMPLIANCE

If the notice referred to in Article 23 is not complied with, any share for which it was given may be forfeited, by resolution of the Board to that effect, at any time before the payment required by the notice has been made. Such forfeiture shall include all dividends declared or other monies payable in respect of the forfeited shares and not paid before the forfeiture.

25. NOTICE AFTER FORFEITURE

When any share has been forfeited, notice of the forfeiture shall be served on the holder of the share or the person entitled to such share by transmission (as the case may be) before forfeiture. An entry of such notice having been given

and of the forfeiture and the date of forfeiture shall immediately be made in the Register in respect of such share. However, no forfeiture shall be invalidated by any omission to give such notice or to make such entry in the Register.

26. FORFEITURE MAY BE ANNULLED

The Board may annul the forfeiture of a share, at any time before any forfeited share has been cancelled or sold, re-allotted or otherwise disposed of, on the terms that payment shall be made of all calls and interest due on it and all expenses incurred in respect of the share and on such further terms (if any) as the Board shall see fit.

27. SURRENDER

The Board may accept the surrender of any share liable to be forfeited and, in any event, references in these Articles to forfeiture shall include surrender.

28. SALE OF FORFEITED SHARES

- 28.1. A forfeited share shall become the property of the Company.
- 28.2. Subject to the Companies Acts, any such share may be sold, re-allotted or otherwise disposed of, on such terms and in such manner as the Board thinks fit.
- 28.3. The Board may, for the purposes of the disposal, authorise some person to transfer the share in question and may enter the name of the transferee in respect of the transferred share in the Register even if no share certificate is lodged and may issue a new certificate to the transferee. An instrument of transfer executed by that person shall be as effective as if it had been executed by the holder of, or the person entitled by transmission to, the share. The Company may receive the consideration (if any) given for the share on its disposal.

29. EFFECT OF FORFEITURE

A shareholder whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of such forfeited shares and shall surrender the certificate for such shares to the Company for cancellation. Such shareholder shall remain liable to pay to the Company all sums which at the date of forfeiture were presently payable by him or her to the Company in respect of such shares with interest (not exceeding the Bank of England base rate by five percentage points) from the date of the forfeiture to the date of payment. The Directors may waive payment of interest wholly or in part and may enforce payment, without any reduction or allowance for the value of the shares at the time of forfeiture or for any consideration received on their disposal.

30. EVIDENCE OF FORFEITURE

A statutory declaration by a Director or the secretary of the Company that a share has been forfeited on a specified date shall be conclusive evidence of the facts stated in it as against all persons claiming to be entitled to the share. The declaration shall (subject to the execution of an instrument of transfer if necessary) constitute a good title to the share. The person to whom the share is transferred or sold shall not be bound to see to the application of the purchase money or other consideration (if any), nor shall his or her title to the share be affected by any act, omission or irregularity relating to or connected with the proceedings in reference to the forfeiture or disposal of the share.

31. FORM OF TRANSFER

- 31.1. Subject to these Articles, each member may transfer all or any of his or her shares by instrument of transfer in writing in any usual form or in any form approved by the Board. Such instrument shall be executed by or on behalf of the transferor and (in the case of a transfer of a share which is not fully paid up) by or on behalf of the transferee. All instruments of transfer, when registered, may be retained by the Company.
- 31.2. The transferor of a share shall be deemed to remain the holder of the share concerned until the name of the transferee is entered in the Register in respect of it.

32. RIGHT TO REFUSE REGISTRATION OF TRANSFER

- 32.1. The Board may, in its absolute discretion, refuse to register any transfer of a share (or renunciation of a renounceable letter of allotment) unless:
- (a) it is for a share which is fully paid up;
 - (b) it is for a share upon which the Company has no lien;
 - (c) it is only for one class of share;
 - (d) it is in favour of a single transferee or no more than four joint transferees;
 - (e) it is duly stamped or is duly certificated or otherwise shown to the satisfaction of the Board to be exempt from stamp duty (if this is required); and
 - (f) it is delivered for registration to the Office (or such other place as the Board may determine), accompanied (except in the case of a transfer by a person to whom the Company is not required by law to issue a certificate and to whom a certificate has not been issued or in the case of a renunciation) by the certificate for the shares to which it relates and such other evidence as the Board may reasonably require to prove the title of the transferor (or person renouncing) and the due execution of the transfer or renunciation by him or her or, if the transfer or renunciation is executed by some other person on his or her behalf, the authority of that person to do so.

33. NOTICE OF REFUSAL TO REGISTER A TRANSFER

If the Board refuses to register a transfer of a share it shall notify the transferee of the refusal and the reasons for it within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company. Any instrument of transfer which the Board refuses to register shall be returned to the person depositing it (except if there is suspected or actual fraud). All instruments of transfer which are registered may be retained by the Company.

34. NO FEES ON REGISTRATION

No fee shall be charged for registration of a transfer or other document or instruction relating to or affecting the title to any share or for making any other entry in the Register.

35. OTHER POWERS IN RELATION TO TRANSFERS

Nothing in these Articles shall prevent the Board:

- 35.1. from recognising a renunciation of the allotment of any share by the allottee in favour of another person; or
- 35.2. (if empowered to do so by these Articles) from authorising any person to execute an instrument of transfer of a share and from authorising any person to transfer that share in accordance with any procedures implemented under Article 16.

36. TRANSMISSION OF SHARES ON DEATH

If a member dies, the survivors or survivor (where the member was a joint holder), and his or her executors or administrators (where the member was a sole or the only survivor of joint holders), shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his or her shares. Nothing in these Articles shall release the estate of a deceased member from any liability for any share which has been solely or jointly held by such member.

37. ELECTION OF PERSON ENTITLED BY TRANSMISSION

Any person becoming entitled to a share because of the death or bankruptcy of a member, or otherwise by operation of

law, may (on such evidence as to his or her title being produced as the Board may require) elect either to become registered as a member or to have some person nominated by him or her registered as a member. If such person elects to become registered himself or herself, he or she shall notify the Company to that effect. If such person elects to have some other person registered, he or she shall execute an instrument of transfer of such share to that person. All the provisions of these Articles relating to the transfer of shares shall apply to the notice or instrument of transfer (as the case may be) as if it were an instrument of transfer executed by the member and his or her death, bankruptcy or other event had not occurred. Where the entitlement of a person to a share because of the death or bankruptcy of a member or otherwise by operation of law is proved to the satisfaction of the Board, the Board shall within two months after proof cause the entitlement of that person to be noted in the Register.

38. RIGHTS ON TRANSMISSION

Where a person becomes entitled to a share because of the death or bankruptcy of any member, or otherwise by operation of law, the rights of the holder in relation to such share shall cease. However, the person so entitled may give a good discharge for any dividends and other monies payable in respect of it and shall have the same rights to which he or she would be entitled if the holder of the share, except that he or she shall not be entitled to receive notice of, or to attend or vote at, any meeting of the Company or a separate meeting of the holders of any class of shares of the Company before being registered as the holder of the share. The Board may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or herself or to transfer the share. If the notice is not complied with within two months, the Board may withhold payment of all dividends and the other monies payable in respect of such share until the requirements of the notice have been complied with.

39. DESTRUCTION OF DOCUMENTS

39.1. The Company may destroy any:

- (a) instrument of transfer, after six years from the date on which it is registered;
- (b) dividend mandate or any variation or cancellation of a dividend mandate or any notification of change of name or address, after two years from the date on which it is recorded;
- (c) share certificate, after one year from the date on which it is cancelled;
- (d) instrument of proxy which has been used for the purpose of a poll at any time after one year has elapsed from the date of use;
- (e) instrument of proxy which has not been used for the purpose of a poll at any time after a period of one month has elapsed from the end of the meeting to which the instrument of proxy relates; or
- (f) other document for which any entry in the Register is made, after six years from the date on which an entry was first made in the Register in respect of it,

provided that the Company may destroy any such type of document at a date earlier than that authorised by this Article if a copy of such document is made and retained (whether electronically, by microfilm, by digital imaging or by other similar means) until the expiration of the period applicable to the destruction of the original of such document.

39.2. It shall be conclusively presumed in favour of the Company that every:

- (a) entry in the Register purporting to have been made on the basis of a document so destroyed was duly and properly made;
- (b) instrument of transfer so destroyed was duly registered;
- (c) share certificate so destroyed was duly cancelled; and

- (d) other document so destroyed had been properly dealt with under its terms and was valid and effective according to the particulars in the records of the Company.

39.3. This Article shall only apply to the destruction of a document in good faith and without notice of any claim (regardless of the parties to it) to which the document might be relevant. Nothing in this Article shall be construed as imposing any liability on the Company in respect of the destruction of any such document other than as provided for in this Article which would not attach to the Company in the absence of this Article. References in this Article to the destruction of any document include references to the disposal of it in any manner.

40. SUB-DIVISION

Any resolution authorising the Company to sub-divide its shares or any of them may determine that, as between the shares resulting from the sub-division, any of them may have any preference or advantage or be subject to any restriction as compared with the others.

41. FRACTIONS

If any shares are consolidated or consolidated and then divided, the Board has power to deal with any fractions of shares which result. If the Board decides to sell any shares representing fractions, it can do so for the best price reasonably obtainable and distribute the net proceeds of sale among members in proportion to their fractional entitlements. The Board can arrange for any shares representing fractions to be entered in the Register as shares if they consider that this makes it easier to sell them. The Board can sell those shares to anyone, including the Company if the legislation allows, and may authorise any person to transfer or deliver the shares to the buyer or in accordance with the buyer's instructions. The buyer shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall the buyer's title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

42. ANNUAL GENERAL MEETINGS

An annual general meeting shall be held once a year, at such time (consistent with the terms of the Act) and place, including by means of electronic facility or facilities, as may be determined by the Board.

43. CONVENING OF GENERAL MEETINGS

- 43.1. The Board may, whenever it thinks fit, and shall on requisition in accordance with the Act, proceed to convene a general meeting.
- 43.2. The Board may make whatever arrangements it considers fit to allow those entitled to do so to attend and participate in any general meeting.
- 43.3. The Board shall determine in relation to each general meeting the means of attendance at and participation in the meeting, including whether the persons entitled to attend and participate in the meeting shall be enabled to do so:
 - (a) by means of electronic facility or facilities pursuant to Article 44 (and for the avoidance of doubt, the Board shall be under no obligation to offer or provide such facility or facilities, whatever the circumstances); and/or
 - (b) by simultaneous attendance and participation at a satellite meeting place or places pursuant to Article 46.7
- 43.4. Unless otherwise specified in the notice of meeting or determined by the chair of the meeting, a general meeting is deemed to take place at the place where the chair of the meeting is at the time of the meeting.
- 43.5. Two or more persons who may not be 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.

- 43.6. A person is able to participate in a meeting if that person's circumstances are such that if he or she has (or were to have) rights in relation to the meeting, he or she is (or would be) able to exercise them.
- 43.7. In determining whether persons are attending or participating in a meeting, other than at a physical place or places, it is immaterial where any of them are or how they are able to communicate with each other.
- 43.8. 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.
- 43.9. 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 (or, in the case of a poll, within the time period specified by the chair of 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.
- 43.10. If, at any general meeting at which members are entitled to participate by means of electronic facility or facilities determined by the Board pursuant to Article 44, any document is required to be on display or to be available for inspection at the meeting (whether prior to or for the duration of the meeting or both), the Company shall ensure that it is available in electronic form to persons entitled to inspect it for at least the required period of time, and this will be deemed to satisfy any such requirement.
- 43.11. Nothing in these Articles prevents a general meeting being held both physically and by means of electronic facility or facilities.

44. SIMULTANEOUS ATTENDANCE AND PARTICIPATION BY ELECTRONIC FACILITIES

Without prejudice to Article 46.7, the Board may resolve to enable persons entitled to attend and participate in a general meeting to do so by simultaneous attendance and participation by means of electronic facility or facilities with no person necessarily in physical attendance at the meeting, and may determine the means, or all different means, of attendance and participation used in relation to the general meeting. The members present in person or by proxy by means of an electronic facility or facilities (as so determined by the Board) shall be counted in the quorum for, and be entitled to participate in, the general meeting in question. That meeting shall be duly constituted and its proceedings valid if the chair is satisfied that adequate facilities are available throughout the meeting to ensure that members attending the meeting by all means (including the means of an electronic facility or facilities) are able to:

- 44.1. participate in the business for which the meeting has been convened;
- 44.2. hear all persons who speak at the meeting; and
- 44.3. be heard by all other persons attending and participating in the meeting.

45. NOTICE OF GENERAL MEETINGS

A general meeting shall be called by at least such minimum notice as is required or permitted by section 307 of the Act. The period of notice shall in either case be exclusive of the day on which it is served or deemed to be served and of the day on which the meeting is to be held and shall be given to all members other than those who are not entitled to receive such notices from the Company. The Company may give such notice by any means or combination of means permitted by the Companies Acts.

46. CONTENTS OF NOTICE OF GENERAL MEETINGS

- 46.1. Every notice calling a general meeting shall specify the place (including any satellite meeting place or places determined pursuant to Article 46.7), date and time of the meeting. There shall appear with reasonable prominence in every such notice a statement that a member entitled to attend and vote is entitled to a proxy or (if he or she has more than one share) proxies to exercise all or any of his or her rights to attend, speak and vote and that a proxy need not be a member of the Company.
- 46.2. The notice shall specify the general nature of the business to be transacted at the meeting and shall set out the text of all resolutions to be considered by the meeting and shall state in each case whether it is proposed as an ordinary resolution or as a special resolution.
- 46.3. In the case of an annual general meeting, the notice shall also specify the meeting as such.
- 46.4. If pursuant to Article 44 the Board determines that a general meeting shall be held (wholly or partly) by means of electronic facility or facilities, the notice shall:
- (a) include a statement to that effect;
 - (b) specify the means, or all different means, of attendance and participation thereat; and
 - (c) state how it is proposed that persons attending or participating in the meeting electronically should communicate with each other during the meeting.
- 46.5. The notice shall specify such arrangements as have at that time been made for the purpose of Article 46.7.
- 46.6. For the purposes of determining which persons are entitled to attend or vote at a meeting and how many votes a person may cast, the Company may specify in the notice of meeting a time, not more than 48 hours before the time fixed for the meeting (not taking into account non-working days) by which a person must be entered in the Register in order to have the right to attend or vote at the meeting or appoint a proxy to do so.
- 46.7. Without prejudice to Article 44, the Board may resolve to enable persons entitled to attend and participate in a general meeting to do so by simultaneous attendance and participation at a satellite meeting place or places anywhere in the world. The members present in person or by proxy at satellite meeting places shall be counted in the quorum for, and entitled to participate in, the general meeting in question, and the meeting shall be duly constituted and its proceedings valid if the chair is satisfied that adequate facilities are available throughout the meeting to ensure that members attending at all the meeting places are able to:
- (a) participate in the business for which the meeting has been convened;
 - (b) hear all persons who speak (whether by the use of microphones, loudspeakers, audio-visual communications equipment or otherwise) in the principal meeting place and any satellite meeting place; and
 - (c) be heard by all other persons so present in the same way,

and the meeting shall be deemed to take place at the place where the chairman of the meeting presides (the principal meeting place, with any other location where that meeting takes place being referred in these Articles as a satellite meeting). The chair shall be present at, and the meeting shall be deemed to take place at, the principal meeting place and the powers of the chair shall apply equally to each satellite meeting place, including his or her power to adjourn the meeting as referred to in Article 53.

47. OMISSION TO GIVE NOTICE AND NON-RECEIPT OF NOTICE

The accidental omission to give notice of any meeting or to send an instrument of proxy (where this is intended to be sent out with the notice) to, or the non-receipt of either by, any person entitled to receive the same shall not invalidate the proceedings of that meeting.

48. POSTPONEMENT OF GENERAL MEETING

- 48.1. If, after the sending of the notice of a general meeting but before the meeting is held, or after the adjournment of a general meeting but before the adjourned meeting is held (whether or not notice of the adjourned meeting is required), the Board, in its absolute discretion, considers that it is impracticable or unreasonable for any reason to hold a general meeting on the date or at the time or place specified in the notice calling the general meeting (including a satellite meeting to which Article 46.7 applies) and/or by means of the electronic facility or facilities specified in the notice, it may postpone the general meeting to another date, time and/or place (or in the case of a general meeting to be held at a principal meeting place and one or more satellite meeting places, to such other places) and/or change the electronic facility or facilities. If such a decision is made, the Board may then change the place (or any of the places in the case of a general meeting to which Article 46.7 applies) and/or the electronic facility or facilities and/or postpone the date and/or time again if it considers that it is reasonable to do so.
- 48.2. No new notice of the general meeting need be sent but the Board shall take reasonable steps to ensure that notice of the change of date, time, place (or places, in the case of a general meeting to which Article 46.7 applies) of and/or electronic facility or facilities for the postponed meeting appear at the original time and at the original place (or places, in the case of a general meeting to which Article 46.7 applies) and/or on the original electronic facility or facilities. When a general meeting is so postponed, notice of the date, time and place (or places in the case of a meeting to which Article 46.7 applies), including any electronic facility if applicable, of the postponed meeting shall be given in such manner as the Board may, in its absolute discretion, determine.
- 48.3. No business shall be transacted at any postponed meeting other than business which might properly have been transacted at the meeting had it not been postponed. Notice of the business to be transacted at such postponed meeting shall not be required. If a general meeting is postponed in accordance with this Article 48, the appointment of a proxy will be valid if it is delivered and received as required by these Articles not less than 48 hours before the time appointed for holding the postponed meeting.
- 48.4. When calculating the 48 hour period mentioned in this Article, the Directors can decide not to take account of any part of a day that is not a working day.

49. QUORUM AT GENERAL MEETING

- 49.1. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present. If a quorum is not present a chair of the meeting can still be chosen and this will not be treated as part of the business of the meeting.
- 49.2. If the Company has only one member entitled to attend and vote at the general meeting, one qualifying person present at the meeting and entitled to vote shall be a quorum.
- 49.3. Subject to the Act and Article 49.4, in all cases other than in Article 49.2 two qualifying persons present at the meeting and entitled to vote on the business to be transacted at the meeting shall be a quorum.
- 49.4. One qualifying person present at the meeting and entitled to vote on the business to be transacted at the meeting:
- (a) both in his/her own capacity as a member and as a corporate representative of one or more corporations, each of which is a member entitled to attend and vote upon the business to be transacted at the meeting;
 - (b) as the corporate representative of two or more corporations, each of which is a member entitled to attend and vote upon the business to be transacted at the meeting;
 - (c) both in his/her own capacity as a member and as a proxy duly appointed by one or more members entitled to attend and vote upon the business to be transacted at the meeting; or

- (d) as a proxy duly appointed by two or more members entitled to attend and vote upon the business to be transacted at the meeting,

shall be a quorum.

50. PROCEDURE IF QUORUM NOT PRESENT

If a quorum is not present within fifteen minutes (or such longer interval as the chair in his or her absolute discretion thinks fit) from the time appointed for holding a general meeting, or if a quorum ceases to be present during a meeting, the meeting shall be dissolved if convened on the requisition of members. In any other case, the meeting shall stand adjourned to such day (not being less than ten clear days after the date of the original meeting), and at such time and place or places, with such means of attendance and participation (including by means of electronic facility or facilities), as the chair (or, in default, the Board) may determine. If at such adjourned meeting a quorum is not present within fifteen minutes from the time appointed for holding the meeting, one person entitled to vote on the business to be transacted, being a member or a proxy for a member or a duly authorised representative of a corporation which is a member, shall be a quorum and any notice of an adjourned meeting shall state this.

51. CHAIR OF GENERAL MEETING

The chair of the Board shall preside at every general meeting of the Company. If at any meeting the chair is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, or shall be unwilling to act as chair, the Directors present shall choose one of their number to act or, if there be only one Director present, he or she shall be chair if willing to act. If there be no Director present and willing to act, the members present and entitled to vote shall choose one of their number to be chair of the meeting. Nothing in these Articles shall restrict or exclude any of the powers or rights of a chair of a meeting which are given by law.

52. ENTITLEMENT TO ATTEND, SPEAK AND PARTICIPATE

- 52.1. A Director (and any other person invited by the chair to do so) may attend and speak at any general meeting and at any separate meeting of the holders of any class of shares of the Company, whether or not also a member.
- 52.2. All persons seeking to attend and participate in a general meeting by way of electronic facility or facilities shall be responsible for maintaining adequate facilities to enable them to do so. Subject only to the requirement for the chair to adjourn a general meeting in accordance with the provisions of Article 53.2, any inability of a person or persons to attend or participate in a general meeting by way of electronic facility or facilities shall not invalidate the proceedings of that meeting.

53. ADJOURNMENTS

- 53.1. The chair may, with the consent of a meeting at which a quorum is present, and shall, if so directed by the meeting, adjourn any meeting from time to time (or indefinitely) and from place to place (or, in the case of a meeting held at a principal meeting place and one or more satellite meeting places, such other places) and/or from such electronic facility or facilities for attendance and participation to such other electronic facility or facilities as the meeting shall determine. However, without prejudice to any other power which the chair may have under these Articles (including the power to adjourn a meeting conferred by Article 53.2) or at common law, the chair may, without the need for the consent of the meeting and before or after it has started and irrespective of whether a quorum is present, interrupt or adjourn any meeting from time to time (or indefinitely) and from place to place (or places in the case of a meeting to which Article 46.7 applies) or from electronic facility to electronic facility, or for an indefinite period, if of the opinion that it has become necessary to do so in order:
- (a) to secure the proper and orderly conduct of the meeting; or
- (b) to give all persons entitled to do so a reasonable opportunity of attending, speaking and voting at the meeting; or

(c) to ensure that the business of the meeting is properly disposed of.

53.2. If it appears to the chair that the facilities at the principal meeting place or any satellite meeting place or an electronic facility or facilities at any general meeting have become inadequate for the purposes referred to in Articles 44 or 46.7, or are otherwise not sufficient to allow the meeting to be conducted substantially in accordance with the provisions set out in the notice of meeting, then the chair shall, without the consent of the meeting, interrupt or adjourn the general meeting.

53.3. All business conducted at a meeting up to the time of any adjournment shall, subject to Article 53.4, be valid.

53.4. The chair may specify that only the business conducted at the meeting up to a point in time which is earlier than the time of the adjournment is valid, if in his or her opinion, to do so would be more appropriate.

54. NOTICE OF ADJOURNMENT

Any adjournment pursuant to Article 53 may, subject to the Act, be for such time and with such means of attendance and participation (including at such place or places and/or by means of such electronic facility or facilities) as the chair (or, in default, the Board) may in his, her or its absolute discretion determine, notwithstanding that by reason of the adjournment some members may be unable to attend and participate in the adjourned meeting. Whenever a meeting is adjourned for 14 days or more or indefinitely, at least seven clear days' notice, specifying the day, the time and the place or places of the adjourned meeting and the means of attendance and participation (including by means of electronic facility or facilities if applicable) as the chair (or, in default, the Board) may in his or her absolute discretion determine, and the general nature of the business to be transacted, shall be given in the same manner as in the case of the original meeting. Save as aforesaid and subject to the Act, no member shall be entitled to any notice of an adjournment or of the business to be transacted at any adjourned meeting.

55. BUSINESS OF ADJOURNED MEETING

No business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business which might properly have been transacted at the meeting from which the adjournment took place.

56. AMENDMENT TO RESOLUTIONS

56.1. If an amendment to any resolution under consideration is proposed but is ruled out of order by the chair of the meeting in good faith, any error in such ruling shall not invalidate the proceedings on the original resolution.

56.2. In the case of a resolution duly proposed as a special resolution, no amendment to it (other than an amendment to correct a patent error) may in any event be considered or voted on. In the case of a resolution duly proposed as an ordinary resolution no amendment to it (other than an amendment to correct a patent error) may be considered or voted on unless either at least 48 hours prior to the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which such ordinary resolution is to be proposed, notice in writing of the terms of the amendment and intention to move the same has been lodged at the Office or received in electronic form at the electronic address at which the Company has or is deemed to have agreed to receive it or the chair of the meeting in his or her absolute discretion decides that it may be considered or voted on.

57. MEMBERS' RESOLUTIONS

57.1. Members of the Company shall have the rights provided by the Companies Acts to have the Company circulate and give notice of a resolution which may be properly moved, and is intended to be moved, at the Company's next annual general meeting.

57.2. Expenses of complying with these rights shall be borne in accordance with the Companies Acts.

58. METHOD OF VOTING

58.1. A resolution put to the vote at a general meeting held (wholly or partly) by means of electronic facility or

facilities shall be decided on a poll, which poll votes may be cast by such electronic means as the Board, in its sole discretion, deems appropriate for the purposes of the meeting. Any such poll shall be deemed to have been validly demanded at the time fixed for the holding of the meeting to which it relates. Subject thereto, at any general meeting a resolution put to a vote of the meeting shall be decided on a show of hands, unless (before or on the declaration of the result of the show of hands) a poll is duly demanded. Subject to the Companies Acts, a poll may be demanded by:

- (a) the chair of the meeting; or
- (b) at least two members present in person (or by proxy) and entitled to vote at the meeting; or
- (c) a member or members present in person (or by proxy) representing at least one-tenth of the total voting rights of all the members having the right to vote at the meeting; or
- (d) a member or members present in person (or by proxy) holding shares conferring a right to vote at the meeting, being shares on which an aggregate sum has been paid up equal to at least one-tenth of the total sum paid up on all the shares conferring that right.

58.2. The chair of the meeting may also demand a poll before a resolution is put to the vote on a show of hands.

58.3. At general meetings, resolutions shall be put to the vote by the chair of the meeting and there shall be no requirement for the resolution to be proposed or seconded by any person.

58.4. Unless a poll is duly demanded and the demand is not withdrawn, a declaration by the chair of the meeting that a resolution has on a show of hands been carried, or carried unanimously or by a particular majority, or lost, or not carried by a particular majority, and an entry to that effect in the book containing the minutes of proceedings of the Company, shall be conclusive evidence of the fact, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

59. OBJECTION TO ERROR IN VOTING

No objection shall be raised to the qualification of any voter or to the counting of, or failure to count, any vote, except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is given or tendered or at which the error occurs. Any objection or error shall be referred to the chair of the meeting and shall only vitiate the decision of the meeting on any resolution if the chair decides that the same is of sufficient magnitude to vitiate the resolution or may otherwise have affected the decision of the meeting. The decision of the chair of the meeting on such matters shall be final and conclusive.

60. PROCEDURE ON A POLL

60.1. Any poll duly demanded on the election of a chair or on any question of adjournment shall be taken immediately. A poll duly demanded on any other matter shall be taken in such manner (including the use of ballot, voting papers, tickets or electronic means or any combination thereof) and at such time and place, not more than 30 days from the date of the meeting or adjourned meeting at which the poll was demanded, and by such means of attendance and participation (including at such place or places and/or by means of such electronic facility or facilities) as the chair shall direct. The chair may appoint scrutineers who need not be members. It is not necessary to give notice of a poll not taken immediately if the time and place at which it is to be taken are announced at the meeting at which it is demanded. In any other case, at least seven clear days' notice shall be given specifying the time, date and place at which the poll shall be taken. The result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

60.2. The demand for a poll (other than on the election of a chair or any question of adjournment) shall not prevent the continuance of the meeting for the transaction of any business other than the question on which a poll has been demanded.

60.3. The demand for a poll may, before the poll is taken, be withdrawn, but only with the consent of the chair of the

meeting. A demand so withdrawn validates the result of a show of hands declared before the demand was made. If a poll is demanded before the declaration of the result of a show of hands and the demand is duly withdrawn, the meeting shall continue as if the demand had not been made.

- 60.4. On a poll votes may be given in person or by proxy. Members entitled to more than one vote need not, if they vote, use all their votes or cast all the votes they use in the same way.

61. VOTES OF MEMBERS

- 61.1. Subject to Article 61.2, the Companies Acts, to any special terms as to voting on which any shares may have been issued or may for the time being be held and to any suspension or abrogation of voting rights under these Articles, at any general meeting every member who is present in person (or by proxy) shall on a show of hands have one vote and every member present in person (or by proxy) shall on a poll have one vote for each share of which he or she is the holder.
- 61.2. On a show of hands, a duly appointed proxy has one vote for and one vote against a resolution if the proxy has been appointed by more than one member entitled to vote on the resolution and the proxy has been instructed:
- (a) by one or more of those members to vote for the resolution and by one or more other of those members to vote against it; or
 - (b) by one or more of those members to vote either for or against the resolution and by one or more other of those members to use his or her discretion as to how to vote.
- 61.3. If two or more persons are joint holders of a share, then in voting on any question the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders. For this purpose, seniority shall be determined by the order in which the names of the holders stand in the Register.
- 61.4. Where in England or elsewhere a receiver or other person (by whatever name called) has been appointed by any court claiming jurisdiction in that behalf to exercise powers with respect to the property or affairs of any member on the ground (however formulated) of mental disorder, the Board may in its absolute discretion, upon or subject to production of such evidence of the appointment as the Board may require, permit such receiver or other person on behalf of such member to vote in person, on a show of hands or on a poll, by proxy on behalf of such member at any general meeting or to exercise any other right conferred by membership in relation to meetings of the Company. Evidence to the satisfaction of the Board of the authority of the person claiming to exercise the right to vote shall be deposited at the Office, or at such other place as is specified in accordance with these Articles for the deposit of instruments of proxy, at least 48 hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the right to vote is to be exercised and, in default, the right to vote shall not be exercisable.
- 61.5. In the case of equality of votes whether on a show of hands or on a poll, the chair of the meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded shall not be entitled to a casting vote.
- 61.6. The Company is not obliged to verify that a proxy or corporate representative has acted in accordance with the terms of his/her appointment and any failure to so act in accordance with the terms of his/her appointment shall not affect the validity of any proceedings at a meeting of the Company.
- ## **62. NO RIGHT TO VOTE WHERE SUMS OVERDUE ON SHARES**
- 62.1. No member may vote at a general meeting (or any separate meeting of the holders of any class of shares), either in person or by proxy, or to exercise any other right or privilege as a member in respect of a share held by him or her unless:
- (a) all calls or other sums presently due and payable by him or her in respect of that share whether alone or jointly with any other person together with interest and expenses (if any) have been paid to the

Company; or

- (b) the Board determines otherwise.

63. VOTING BY PROXY

- 63.1. Subject to Article 63.2, an instrument appointing a proxy shall be in writing in any usual form (or in another form approved by the Board) executed under the hand of the appointor or his or her duly constituted attorney or, if the appointor is a corporation, under its seal or signed by a duly authorised officer or attorney or other person authorised to sign.
- 63.2. Subject to the Companies Acts, the Board may accept the appointment of a proxy received by electronic means on such terms and subject to such conditions as it considers fit. The appointment of a proxy received by electronic means shall not be subject to the requirements of Article 63.1.
- 63.3. For the purposes of Articles 63.1 and 63.2, the Board may require such reasonable evidence it considers necessary to determine:
 - (a) the identity of the member and the proxy; and
 - (b) where the proxy is appointed by a person acting on behalf of the member, the authority of that person to make the appointment.
- 63.4. A member may appoint another person as proxy to exercise all or any of his or her rights to attend and to speak and to vote (both on a show of hands and on a poll) on a resolution or amendment of a resolution, or on other business arising, at a meeting or meetings of the Company. Unless the contrary is stated in it, the appointment of a proxy shall be deemed to confer authority to exercise all such rights, as the proxy thinks fit.
- 63.5. A proxy need not be a member.
- 63.6. A member may appoint more than one proxy in relation to a meeting, provided that each proxy is appointed to exercise the rights attached to different shares held by the member. When two or more valid but differing appointments of proxy are delivered or received for the same share for use at the same meeting, the one which is last validly delivered or received (regardless of its date or the date of its execution) shall be treated as replacing and revoking the other or others as regards that share. If the Company is unable to determine which appointment was last validly delivered or received, none of them shall be treated as valid in respect of that share.
- 63.7. Delivery or receipt of an appointment of proxy does not prevent a member attending and voting in person at the meeting or an adjournment of the meeting or on a poll.
- 63.8. The appointment of a proxy shall (unless the contrary is stated in it) be valid for an adjournment of the meeting as well as for the meeting or meetings to which it relates. The appointment of a proxy shall be valid for 12 months from the date of execution or, in the case of an appointment of proxy delivered by electronic means, for 12 months from the date of delivery unless otherwise specified by the Board.
- 63.9. Subject to the Companies Acts, the Company may send a form of appointment of proxy to all or none of the persons entitled to receive notice of and to vote at a meeting. If sent, the form shall provide for three-way voting on all resolutions (other than procedural resolutions) set out in the notice of meeting.

64. RECEIPT OF PROXY

- 64.1. An instrument appointing a proxy and any reasonable evidence required by the Board in accordance with Article 63.3 shall:
 - (a) subject to Articles 64.1(c) and (d), in the case of an instrument of proxy in hard copy form, delivered

to the Office, or another place in the United Kingdom specified in the notice convening the meeting or in the form of appointment of proxy or other accompanying document sent by the Company in relation to the meeting (a '**proxy notification address**') not less than 48 hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the form of appointment of proxy proposes to vote;

- (b) subject to Articles 64.1(c) and (d), in the case of an appointment of a proxy sent by electronic means, where the Company has given an electronic address (a '**proxy notification electronic address**'):
- (i) in the notice calling the meeting;
 - (ii) in an instrument of proxy sent out by the Company in relation to the meeting;
 - (iii) in an invitation to appoint a proxy issued by the Company in relation to the meeting; or
 - (iv) on a website maintained by or on behalf of the Company on which any information relating to the meeting is required by the Act to be kept,

it shall be received at such proxy notification electronic address not less than 48 hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the form of appointment of proxy proposes to vote;

- (c) in the case of a poll taken more than 48 hours after it is demanded, delivered or received at a proxy notification address or a proxy notification electronic address and not less than 24 hours before the time appointed for the holding of the adjourned meeting or the taking of the poll; or
- (d) in the case of a poll which is not taken at the meeting at which it is demanded but is taken 48 hours or less after it is demanded, or in the case of an adjourned meeting to be held 48 hours or less after the time fixed for holding the original meeting, received:
- (i) at a proxy notification address or a proxy notification electronic address in accordance with Articles 64.1(a) or (b);
 - (ii) by the chair of the meeting or the Secretary or any Director at the meeting at which the poll is demanded or, as the case may be, at the original meeting; or
 - (iii) at a proxy notification address or a proxy notification electronic address by such time as the chair of the meeting may direct at the meeting at which the poll is demanded.

In calculating the periods in this Article, no account shall be taken of any part of a day that is not a working day.

- 64.2. The Board may decide, either generally or in any particular case, to treat a proxy appointment as valid notwithstanding that the appointment or any of the information required under Article 63.3 has not been received in accordance with the requirements of this Article.
- 64.3. Subject to Article 64.2, if the proxy appointment and any of the information required under Article 63.3 is not received in the manner set out in Article 64.1, the appointee shall not be entitled to vote in respect of the shares in question.

65. REVOCATION OF PROXY

A vote given or poll demanded by a proxy shall be valid in the event of the death or mental disorder of the principal or the revocation of the instrument of proxy, or of the authority under which the instrument of proxy was executed, or the transfer of the share for which the instrument of proxy is given, unless notice in writing of such death, mental disorder, revocation or transfer shall have been received by the Company at the Office, or at such other place as has been

appointed for the deposit of instruments of proxy, no later than the last time at which an appointment of a proxy should have been received in order for it to be valid for use at the meeting or on the holding of the poll at which the vote was given or the poll taken.

66. CORPORATE REPRESENTATIVES

- 66.1. A corporation (whether or not a company within the meaning of the Act) which is a member may authorise such person as it thinks fit to act as its representative (or, as the case may be, representatives) at any meeting of the Company or at any separate meeting of the holders of any class of shares.
- 66.2. Any person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation (in respect of that part of the corporation's holdings to which the authority relates) as the corporation could exercise if it were an individual member.
- 66.3. The corporation shall for the purposes of these Articles be deemed to be present in person and at any such meeting if a person so authorised is present at it, and all references to attendance and voting in person shall be construed accordingly.
- 66.4. A Director, the Secretary or some person authorised for the purpose by the Secretary may require the representative to produce evidence of his or her authority reasonably satisfactory to them before permitting him or her to exercise his or her powers.
- 66.5. A vote given or a poll demanded by a corporate representative shall be valid notwithstanding that the representative is no longer authorised to represent the member unless notice of the revocation of appointment was delivered in writing to the Company at such place or address and by such time as is specified in Article 65 for the revocation of the appointment of a proxy.

67. FAILURE TO DISCLOSE INTERESTS IN SHARES

- 67.1. If a member, or any other person appearing to be interested in shares held by that member, has been issued with a notice under section 793 of the Act (**section 793 notice**) and has failed in relation to any shares (**default shares**, which expression includes any shares issued after the date of such notice in right of those shares) to give the Company the information required by the section 793 notice within the prescribed period from the service of the notice, the following sanctions shall apply unless the Board determines otherwise:
- (a) the member shall not be entitled in respect of the default shares to be present or to vote (either in person or by representative or proxy) at any general meeting or at any separate meeting of the holders of any class of shares or on any poll or to exercise any other right conferred by membership in relation to any such meeting or poll; and
 - (b) where the default shares represent at least 0.25 per cent in nominal value of the issued shares of their class (calculated exclusive of any shares held as treasury shares):
 - (i) any dividend or other money payable for such shares shall be withheld by the Company, which shall not have any obligation to pay interest on it, and the member shall not be entitled to elect, pursuant to Article 125, to receive shares instead of that dividend; and
 - (ii) no transfer, other than an excepted transfer, of any shares held by the member shall be registered unless the member himself or herself is not in default of supplying the required information and the member proves to the satisfaction of the Board that no person in default of supplying such information is interested in any of the shares that are the subject of the transfer.
- 67.2. Where the sanctions under Article 67.1 apply in relation to any shares, they shall cease to have effect (and any dividends withheld under Article 67.1(b) shall become payable):
- (a) if the shares are transferred by means of an excepted transfer but only in respect of the shares

transferred; or

- (b) at the end of the period of seven days (or such shorter period as the Board may determine) following receipt by the Company of the information required by the section 793 notice and the Board being fully satisfied that such information is full and complete.

67.3. Where, on the basis of information obtained from a member in respect of any share held by him or her, the Company issues a section 793 notice to any other person, it shall at the same time send a copy of the notice to the member, but the accidental omission to do so, or the non-receipt by the member of the copy, shall not invalidate or otherwise affect the application of Article 67.1.

67.4. For the purposes of this Article:

- (a) a person, other than the member holding a share, shall be treated as appearing to be interested in that share if the member has informed the Company that the person is, or may be, so interested, or if the Company (after taking account of any information obtained from the member or, pursuant to a section 793 notice, from anyone else) knows or has reasonable cause to believe that the person is, or may be, so interested;
- (b) **interested** shall be construed as it is for the purpose of section 793 of the Act;
- (c) reference to a person having failed to give the Company the information required by a notice, or being in default as regards supplying such information, includes reference:
 - (i) to the person's having failed or refused to give all of any part of it; and
 - (ii) to the person's having given information which he or she knows to be false in a material particular or having recklessly given information which is false in a material particular;
- (d) **prescribed period** means 14 days;
- (e) **excepted transfer** means, in relation to any shares held by a member

a transfer which is shown to the satisfaction of the Board to be made in consequence of a sale of the whole of the beneficial interest in the shares to a person who is unconnected with the member and with any other person appearing to be interested in the shares.

67.5. Nothing contained in this Article shall be taken to limit the powers of the Company under section 794 of the Act.

68. POWER OF SALE OF SHARES OF UNTRACED MEMBERS

68.1. The Company shall be entitled to sell at the best price reasonably obtainable any share of a member, or any share to which a person is entitled by transmission, if and provided that:

- (a) during the period of 12 years before the date of sending of the notice referred to in Article 68.1(b) no cheque, order or warrant in respect of such share sent by the Company through the post in a pre-paid envelope addressed to the member or to the person entitled by transmission to the share, at his or her address on the Register or other last known address given by the member or person to which cheques, orders or warrants in respect of such share are to be sent has been cashed and the Company has received no communications in respect of such share from such member or person entitled, provided that during such period of 12 years the Company has paid at least three cash dividends (whether interim or final) and no such dividend has been claimed by the person entitled to it;
- (b) on or after expiry of the said period of 12 years, the Company has given notice of its intention to sell such share by sending a notice to the member or person entitled by transmission to the share at his or

her address on the Register or other last known address given by the member or person entitled by transmission to the share and before sending such a notice to the member or other person entitled by transmission, the Company must have used reasonable efforts to trace the member or other person entitled, engaging, if considered appropriate, a professional asset reunification company or other tracing agent and/or giving notice of its intention to sell the share by advertisement in a national newspaper and in a newspaper circulating in the area of the address of the member or person entitled by transmission to the share shown in the Register; and

- (c) during the further period of three months following the date of such notice and prior to the exercise of the power of sale the Company has not received any communication in respect of such share from the member or person entitled by transmission.

68.2. To give effect to any sale of shares under this Article, the Board may authorise some person to transfer the shares in question and may enter the name of the transferee in respect of the transferred shares in the Register even if no share certificate has been lodged for such shares and may issue a new certificate to the transferee. An instrument of transfer executed by that person shall be as effective as if it had been executed by the holder of, or the person entitled by transmission to, the shares. The buyer shall not be bound to see to the application of the purchase monies, nor shall his or her title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

68.3. If during the period of 12 years referred to in Article 68.1, or during any period ending on the date when all the requirements of Articles 68.1(a) to 68.1(c) have been satisfied, any additional shares have been issued in respect of those held at the beginning of, or previously so issued during, any such period and all the requirements of Articles 68.1(b) to 68.1(c) have been satisfied in regard to such additional shares, the Company shall also be entitled to sell the additional shares.

69. APPLICATION OF PROCEEDS OF SALE OF SHARES OF UNTRACED MEMBERS

The Company shall account to the member or other person entitled to the share for the net proceeds of a sale under Article 68 by carrying all monies relating to such sale to a separate account. The Company shall be deemed to be a debtor to, and not a trustee for, such member or other person in respect of such monies. Monies carried to such separate account may either be employed in the business of the Company or invested in such investments as the Board may think fit. No interest shall be payable to such member or other person in respect of such monies and the Company does not have to account for any money earned on them.

70. NUMBER OF DIRECTORS

Unless otherwise determined by the Company by ordinary resolution, the number of Directors (other than any alternate Directors) shall be at least two but shall not be subject to any maximum number.

71. POWER OF COMPANY TO APPOINT DIRECTORS

Subject to these Articles and the Companies Acts, the Company may by ordinary resolution appoint a person who is willing to act to be a Director, either to fill a vacancy or as an addition to the existing Board.

72. POWER OF BOARD TO APPOINT DIRECTORS

Subject to these Articles, the Board shall have power at any time to appoint any person who is willing to act as a Director, either to fill a vacancy or as an addition to the existing Board.

73. ELIGIBILITY OF NEW DIRECTORS

73.1. No person shall be appointed a Director at any general meeting unless:

- (a) he or she is recommended by the Board; or

- (b) at least seven but not more than 42 clear days before the date appointed for the meeting the Company has received notice from a member (other than the person proposed) entitled to vote at the meeting of intention to propose a resolution for the appointment of that person, stating the particulars which would, if he or she were so appointed, be required to be included in the Company's register of directors and a notice executed by that person of his or her willingness to be appointed, is lodged at the Office.

73.2. A Director need not be a member of the Company.

74. REMOVAL OF DIRECTORS

In addition to any power of removal conferred by the Companies Acts, the Company may by special resolution, or by ordinary resolution of which special notice has been given in accordance with section 312 of the Act, remove a director before the expiry of his or her period of office (without prejudice to a claim for damages for breach of contract or otherwise) and may (subject to these Articles) by ordinary resolution appoint another person who is willing to act to be a director in his or her place.

75. VACATION OF OFFICE BY DIRECTOR

75.1. The office of a Director shall be vacated if:

- (a) the period for which the Director was appointed expires, if he/she has been appointed for a fixed period;
- (b) the director resigns by notice in writing delivered to the Secretary at the Office or at an address specified by the Company for the purposes of communication by electronic means or tendered at a Board meeting;
- (c) the director offers to resign by notice in writing delivered to the Secretary at the Office or at an address specified by the Company for the purposes of communication by electronic means or tendered at a Board meeting and the Board resolves to accept such offer;
- (d) the Director is requested to resign by all of the other Directors by notice in writing addressed to him or her at his or her address as shown in the register of Directors (without prejudice to any claim for damages which the Director may have for breach of any contract between him or her and the Company);
- (e) the Director ceases to be a Director by virtue of any provision of the Companies Acts, is removed from office pursuant to these Articles or the Act or becomes prohibited by law from being a Director;
- (f) the Director becomes bankrupt or makes an arrangement or composition with his or her creditors generally;
- (g) a registered medical practitioner who is treating the Director gives a written opinion to the Company stating he or she has become physically or mentally incapable of acting as a director and may remain so for more than three months, or is or has been suffering from mental or physical ill health and the Board resolves that his or her office be vacated; or
- (h) the Director is absent (whether or not any alternate Director appointed by the Director attends), without the permission of the Board, from Board meetings for twelve consecutive months and a notice is served on the Director personally, or at his or her residential address provided to the Company under section 165 of the Act signed by all the other Directors stating that he or she shall cease to be a Director with immediate effect (and such notice may consist of several copies each signed by one or more Directors).

75.2. If the office of a Director is vacated for any reason, he or she shall cease to be a member of any committee or

sub-committee of the Board.

76. RESOLUTION AS TO VACANCY CONCLUSIVE

A resolution of the Board declaring a Director to have vacated office under the terms of Article 75 shall be conclusive as to the fact and ground of vacation stated in the resolution.

77. APPOINTMENT OF ALTERNATE DIRECTORS

- 77.1. Each Director may appoint any person (including another Director) to be his or her alternate and may at his or her discretion remove an alternate Director so appointed. Any appointment or removal of an alternate Director must be by written notice delivered to the Office or at an address (including an email address) specified by the Company for the purposes of communication by electronic means or tendered at a Board meeting or in any other manner approved by the Board.
- 77.2. Any notice appointing a person to be an alternate director must:
- (a) identify the proposed alternate; and
 - (b) contain a statement signed or confirmed electronically by the proposed alternate Director that the proposed alternate Director is willing to act as the alternate Director of the Director giving the notice.
- 77.3. Without prejudice to the generality of Articles 77.1 and 77.2, each Director may appoint any person (including another Director) to be his or her alternate subject to and conditional upon a specific event or circumstance occurring, the details of which shall be specified in the notice appointing such alternate. Unless specified otherwise in the notice, if the appointment of an alternate is expressed to be subject to and conditional upon a specific event or circumstance occurring then the nominated alternate shall not be an alternate of the appointing Director unless and until that specific event or circumstance occurs (and the Secretary or, unless the chair of the Board is the Director appointing the alternate, the chair of the Board is satisfied that it has occurred).
- 77.4. An alternate Director must provide the particulars, and sign any form for public filing required by the Companies Acts relating to his or her appointment.
- 77.5. An alternate Director need not be a member of the Company.
- 77.6. Any person appointed as an alternate Director under this Article 77 may act as an alternate Director for more than one Director.
- 77.7. The appointment of an alternate Director requires the approval of the Board unless it has been previously approved or the appointee is another Director.

78. ALTERNATE DIRECTORS' PARTICIPATION IN BOARD MEETINGS

- 78.1. Every alternate Director is (subject to his or her giving to the Company an address at which notices may be served on him or her (and, if applicable, an address in relation to which electronic communications may be received)) entitled to receive notice of all meetings of the Board and all committees of the Board of which his or her appointor is a member and, in the appointor's absence, to attend and vote at such meetings and to exercise all the powers, rights, duties and authorities of the appointor. Each person acting as an alternate Director shall have a separate vote at Board meetings for each Director for whom that person acts as alternate Director in addition to his or her own vote if also a Director, but shall count as only one for the purpose of determining whether a quorum is present.
- 78.2. Signature or electronic confirmation by an alternate Director of any resolution in writing of the Board or a committee of the Board will, unless the notice of appointment provides otherwise, be as effective as signature or electronic confirmation (as relevant) by his or her appointor.

79. ALTERNATE DIRECTOR RESPONSIBLE FOR OWN ACTS

- 79.1. Each person acting as an alternate Director will be an officer of the Company, will alone be responsible to the Company for his or her own acts and defaults and will not be deemed to be the agent of the Director appointing them.

80. INTERESTS OF ALTERNATE DIRECTOR

- 80.1. An alternate Director is entitled to contract and be interested in and benefit from contracts or arrangements with the Company, to be repaid expenses and to be indemnified to the same extent as if he or she were a Director. However, no alternate Director is entitled to receive from the Company any fees for his or her services as alternate, except such part (if any) of the fee payable to the alternate's appointor as such appointor may by written notice to the Company direct.

81. REVOCATION OF ALTERNATE DIRECTOR

An alternate Director will cease to be an alternate Director:

- 81.1. if the alternate's appointor revokes his or her appointment; or
- 81.2. if the alternate resigns his or her office by notice in writing to the Company; or
- 81.3. if the alternate's appointor ceases for any reason to be a Director, provided that if any Director retires but is re-appointed or deemed to be re-appointed at the same meeting, any valid appointment of an alternate Director which was in force immediately before his or her retirement shall remain in force; or
- 81.4. if any event happens in relation to the alternate which, if the alternate were a Director otherwise appointed, would cause him or her to vacate office.

82. DIRECTORS' FEES

Each of the Directors may be paid a fee at such rate as may from time to time be determined by the Board. Any fees payable under this Article shall be distinct from any salary, remuneration or other amounts payable to a Director under any other provisions of these Articles and shall accrue from day to day.

83. EXPENSES

Each Director may be paid reasonable travelling, hotel and other expenses properly incurred by him or her in or about the performance of their duties as Director, including any expenses incurred in attending meetings of the Board or any committee of the Board or general meetings or separate meetings of the holders of any class of shares or debentures of the Company. Subject to the Act, the Directors shall have the power to make arrangements to provide a Director with funds to meet expenditure incurred or to be incurred by him or her for the purposes of the Company or for the purpose of enabling him or her to perform his or her duties as an officer of the Company or to enable him or her to avoid incurring any such expenditure.

84. ADDITIONAL REMUNERATION

If by arrangement with the Board any Director shall perform or render any special duties or services outside his or her ordinary duties as a Director and not in his or her capacity as a holder of employment or executive office, he or she may be paid such reasonable additional remuneration (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) as the Board may determine.

85. REMUNERATION OF EXECUTIVE DIRECTORS

The salary or remuneration of any Director appointed to hold any employment or executive office in accordance with these Articles may be either a fixed sum of money, or may altogether or in part be governed by business done or profits

made or otherwise determined by the Board, and may be in addition to or instead of any fee payable to him or her for serving as Director under these Articles.

86. PENSIONS AND OTHER BENEFITS

86.1. The Board may exercise all the powers of the Company to provide pensions or other retirement or superannuation benefits and to provide death or disability benefits or other allowances or gratuities (whether by insurance or otherwise) for any person who is or has at any time been a Director or employee of:

- (a) the Company;
- (b) any company which is or was a holding company or a subsidiary undertaking of the Company;
- (c) any company which is or was allied to or associated with the Company or a subsidiary undertaking or holding company of the Company; or
- (d) a predecessor in business of the Company or of any holding company or subsidiary undertaking of the Company.

and, in each case, for any member of his or her family (including a spouse or former spouse) and any person who is or was dependent on him or her.

86.2. The Board may establish, maintain, subscribe and contribute to any scheme, institution, association, club, trust or fund and pay premiums and, subject to the Companies Acts, lend money or make payments to, guarantee or give an indemnity in respect of, or give any financial or other assistance in connection with any of the matters set out in Article 86.1 above. The Board may procure any of such matters to be done by the Company either alone or in conjunction with any other person. Any Director or former Director shall be entitled to receive and retain for his or her own benefit any pension or other benefit provided under this Article and shall not have to account for it to the Company. The receipt of any such benefit will not disqualify any person from being or becoming a Director of the Company.

87. POWERS OF THE BOARD

87.1. Subject to the Companies Acts, these Articles and to any directions given by special resolution of the Company, the business of the Company will be managed by the Board, which may exercise all the powers of the Company, whether relating to the management of the business or not.

87.2. No alteration of these Articles and no such direction given by the Company shall invalidate any prior act of the Board which would have been valid if such alteration had not been made or such direction had not been given. Provisions contained elsewhere in these Articles as to any specific power of the Board shall not be deemed to limit the general powers given by this Article.

88. POWERS OF DIRECTORS IF LESS THAN MINIMUM NUMBER

88.1. If the number of Directors is less than the minimum prescribed in Article 70 or decided by the Company by ordinary resolution, the remaining Director or Directors may act only for the purposes of appointing an additional Director or Directors to make up that minimum or convening a general meeting of the Company for the purpose of making such appointment. If no Director or Directors is or are able or willing to act, two members may convene a general meeting for the purpose of appointing Directors. An additional Director appointed in this way holds office (subject to these Articles) only until the dissolution of the next annual general meeting after his or her appointment unless reappointed during the annual general meeting.

89. POWERS OF EXECUTIVE DIRECTORS

89.1. The Board or any committee authorised by the Board may:

- (a) delegate or entrust to and confer on any Director holding executive office (including a Chief Executive) such of its powers, authorities and discretions (with power to sub-delegate) for such time, on such terms and subject to such conditions as it thinks fit; and
- (b) revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

90. DELEGATION TO COMMITTEES

- 90.1. The Board may delegate any of its powers, authorities and discretions (with power to sub-delegate) for such time on such terms and subject to such conditions as it thinks fit to any committee consisting of one or more Directors and (if thought fit) one or more other persons provided that:
 - (a) a majority of the members of a committee shall be Directors; and
 - (b) no resolution of a committee shall be effective unless a majority of those present when it is passed are Directors or alternate Directors.
- 90.2. The Board may confer such powers either collaterally with, or to the exclusion of and in substitution for, all or any of the powers of the Board in that respect and may revoke, withdraw, alter or vary any such powers and discharge any such committee in whole or in part. Insofar as any power, authority or discretion is so delegated, any reference in these Articles to the exercise by the Board of such power, authority or discretion shall be construed as if it were a reference to the exercise of such power, authority or discretion by such committee.

91. LOCAL MANAGEMENT

- 91.1. The Board may establish any local or divisional boards or agencies for managing any of the affairs of the Company in any specified locality, either in the United Kingdom or elsewhere, and appoint any persons to be members of such local or divisional board, or any managers or agents, and may fix their remuneration.
- 91.2. The Board may delegate to any local or divisional board, manager or agent so appointed any of its powers, authorities and discretions (with power to sub-delegate) and may authorise the members of any such local or divisional board, or any of them, to fill any vacancies and to act notwithstanding vacancies. Any such appointment or delegation under this Article may be made, on such terms conditions as the Board may think fit. The Board may confer such powers either collaterally with, or to the exclusion of and in substitution for, all or any of the powers of the Board in that respect and may revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 91.3. Subject to any terms and conditions expressly imposed by the Board, the proceedings of any local or divisional board or agency with two or more members shall be governed by such of these Articles as regulate the proceedings of the Board, so far as they are capable of applying.

92. POWER OF ATTORNEY

- 92.1. The Board may, by power of attorney or otherwise, appoint any person or persons to be the agent or attorney of the Company and may delegate to any such person or persons any of its powers, authorities and discretions (with power to sub-delegate), in each case for such purposes and for such time, on such terms (including as to remuneration) and conditions as it thinks fit. The Board may confer such powers either collaterally with, or to the exclusion of and in substitution for, all or any of the powers of the Board in that respect and may revoke, withdraw, alter or vary any of such powers.

93. EXERCISE OF VOTING POWER

- 93.1. The Board may exercise or cause to be exercised the voting power conferred by the shares in any other company held or owned by the Company, or any power of appointment to be exercised by the Company, in such manner as it thinks fit (including the exercise of the voting power or power of appointment in favour of the appointment of any Director as a director or other officer or employee of such company or in favour of the

payment of remuneration to the directors, officers or employees of such company).

94. PROVISION FOR EMPLOYEES ON CESSATION OF BUSINESS

- 94.1. The Board may, by resolution, sanction the exercise of the power to make provision for the benefit of persons employed or formerly employed by the Company or any of its subsidiary undertakings, in connection with the cessation or the transfer to any person of the whole or part of the undertaking of the Company or that subsidiary undertaking, but any such resolution shall not be sufficient for payments to or for the benefit of directors, former directors or shadow directors.

95. OVERSEAS REGISTERS

- 95.1. Subject to the Companies Acts, the Company may keep an overseas, local or other register and the Board may make and vary such regulations as it thinks fit respecting the keeping of any such register.

96. BORROWING POWERS

- 96.1. Subject to these Articles and the Companies Acts, the Board may exercise all the powers of the Company to:

- (a) borrow money;
- (b) indemnify and guarantee;
- (c) mortgage or charge all or any part of the undertaking, property and assets (present and future) and uncalled capital of the Company;
- (d) create and issue debentures and other securities; and
- (e) give security either outright or as collateral security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

97. BOARD MEETINGS

- 97.1. The Board can decide when and where to have meetings and how they will be conducted. They may also adjourn meetings.
- 97.2. A Board meeting can be called by any Director. The Secretary must call a Board meeting if asked to do so by a Director.

98. NOTICE OF BOARD MEETINGS

- 98.1. A Board meeting is called by giving notice of the meeting to the Directors.
- 98.2. Notice of a Board meeting shall be deemed to be duly given to a Director if it is given to the Director personally or by word of mouth or given in writing or by electronic means to the Director at his or her last known address or any other address given by him or her to the Company for that purpose.
- 98.3. A Director may waive the requirement that notice be given to him or her of any Board meeting, either prospectively or retrospectively and any retrospective waiver shall not affect the validity of the meeting or of any business conducted at the meeting.

99. QUORUM

- 99.1. At a Board meeting, unless a quorum is participating, no proposal is to be voted on, except a proposal to call another meeting.

- 99.2. The quorum for a Board meeting may be fixed from time to time by decision of the Board and unless otherwise fixed is two persons, each being a Director or an alternate Director. A duly convened meeting of the Board at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers, and discretions for the time being vested in or exercisable by the Board.
- 99.3. If a Director ceases to be a director at a Board meeting, he or she can continue to be present and to act as a director and be counted in the quorum until the end of the meeting if no other Director objects and if otherwise a quorum of Directors would not be present.

100. CHAIR

- 100.1. The Board may appoint one or more of its body to serve as chair of the Board (such person being the '**Chair of the Board**'). If a chair is so appointed, the Board may also appoint one or more of its body to serve as deputy chair of the Board (such person being the '**Deputy Chair of the Board**').
- 100.2. Subject to Articles 100.3 and 100.4, the Chair of the Board, or, in his or her absence, the Deputy Chair of the Board, shall be the chair of each Board meeting. The Board may appoint one or more of its body to serve as assistant chair(s) of any Board meeting.
- 100.3. If neither the Chair of the Board nor any Deputy Chair of the Board is participating in a meeting within ten minutes of the time at which it was to start, the participating Directors must appoint one of their number to chair it.
- 100.4. The Board may terminate the appointment of the Chair of the Board, the Deputy Chair of the Board, any assistant chair or any Director appointed as chair of any meeting of the Board at any time.

101. VOTING

- 101.1. Subject to Article 78, a decision is taken at a Board meeting by a majority of the votes of the Directors entitled to vote at such meeting.
- 101.2. Subject to Article 78, each Director entitled to vote at a Board meeting has one vote.
- 101.3. In the case of an equality of votes the chair of that meeting shall have a second or casting vote (unless he or she is not entitled to vote on the resolution in question).

102. PARTICIPATION BY TELEPHONE OR OTHER FORM OF COMMUNICATION

- 102.1. Any Director or his or her alternate may validly participate in a meeting of the Board or a committee of the Board through the medium of conference telephone or any other form of communications equipment (whether in use when these Articles are adopted or developed subsequently), provided that all persons participating in the meeting are able to hear and speak to each other throughout such meeting.
- 102.2. A person so participating by telephone or other communication shall be deemed to be present in person at the meeting and shall be counted in a quorum and entitled to vote (assuming that person would have been counted in a quorum and entitled to vote if that person had actually been present in person at the meeting). Such a meeting shall be deemed to take place where the largest group of those participating is assembled or, if there is no group which is larger than any other group, where the chair of the meeting then is.
- 102.3. A resolution passed at any meeting held in the above manner, and signed by the chair of the meeting, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the Board (or committee, as the case may be) duly convened and held.

103. RESOLUTION IN WRITING

- 103.1. Any Director may propose a resolution in writing of the Board.

- 103.2. The Secretary must propose a resolution in writing of the Board if a Director so requests.
- 103.3. A resolution in writing of the Board is proposed by giving written notice of the proposed resolution to each Director.
- 103.4. For the purposes of this Article 103, a Director shall be deemed not entitled to vote if that Director has informed the Secretary (whether in person or by electronic means), or if the Secretary has otherwise been made aware and has taken reasonable steps to verify, that such Director is unable to fully participate in board decisions as a result of illness or inaccessibility (including as a result of travel or location that creates difficulties for the Director to participate fully in board decisions). Nothing in this Article 103.4 shall prevent a Director from withdrawing (whether in person or by electronic means) any statement informing the Secretary that he or she is unable to fully participate in board decisions as a result of illness or inaccessibility and, following any such withdrawal, such Director shall be entitled to vote on any relevant resolution (subject to the other provisions of these Articles).
- 103.5. Notice of a proposed resolution in writing of the Board must indicate:
- (a) the proposed resolution; and
 - (b) the time by which it is proposed that the Directors should adopt it.
- 103.6. A resolution in writing signed or confirmed electronically by a majority of each Class of Director, provided that all Directors who have signed or confirmed electronically their approval of the resolution together form at least 75 per cent. by number of Directors for the time being entitled to receive notice of a Board meeting and to vote on the resolution and not being less than a quorum, shall be as valid and effective for all purposes as a resolution duly passed at a meeting of the Board.
- 103.7. For the purposes of Article 103.6:
- (a) the independent non-executive Directors who are entitled to vote on the resolution in question;
 - (b) the other non-executive Directors who are entitled to vote on the resolution in question; and
 - (c) the executive Directors who are entitled to vote on the resolution in question,
- shall each constitute a 'Class of Director'.
- 103.8. A resolution in writing signed or confirmed electronically by all the members of a committee of the Board for the time being entitled to receive notice of such committee meeting and to vote on the resolution and not being less than a quorum of that committee shall be as valid and effective for all purposes as a resolution duly passed at a meeting of the committee.
- 103.9. A resolution in writing of the Board or of a committee of the Board may consist of several documents or electronic communications in the same form each signed or confirmed electronically by one or more of the Directors or members of the relevant committee.

104. PROCEEDINGS OF COMMITTEES

- 104.1. All committees of the Board shall, in the exercise of the powers delegated to them and in the transaction of business, conform with any mode of proceedings and regulations which the Board may prescribe and subject to this shall be governed by such of these Articles as regulate the proceedings of the Board as are capable of applying.
- 104.2. The Board has the right to appoint a person or persons to attend any committee meetings in the capacity of an observer (each such person, an '**Observer**') and to remove (for any reason) any person appointed as an Observer.

104.3. Notwithstanding Article 104.2, the chair of a committee meeting or the Secretary may, at his or her sole discretion, require an Observer not to attend one or more committee meetings or exclude an Observer from any part of a committee meeting.

104.4. Save to the extent determined by the chair of the committee or the Secretary (each in his or her sole discretion) or as otherwise determined by the Board, an Observer shall be entitled to:

- (a) receive notice of a committee meeting to which he or she is entitled to attend pursuant to Article 104.2;
- (b) receive any documents that are circulated to members of the committee in preparation for such committee meeting, at the same time, in the same form and in the same manner as these documents are sent to the members of the committee entitled to receive them; and
- (c) speak at any committee meeting at which he or she is in attendance.

104.5. An Observer shall not be entitled to vote on any matter at a meeting of a committee and shall not count towards any quorum.

105. MINUTES OF PROCEEDINGS

105.1. The Board shall keep minutes of all shareholder meetings, all Board meetings and meetings of committees of the Board. The minutes must include the names of the Directors present.

105.2. Any such minutes, if purporting to be signed by the chair of the meeting at which the proceedings were held or by the chair of the next meeting or the secretary of the Company, shall be evidence of the matters stated in such minutes without any further proof.

106. VALIDITY OF PROCEEDINGS

106.1. All acts done by a meeting of the Board, a meeting of a committee of the Board, a written resolution of the Board or a written resolution of a committee of the Board, or by any person acting as a Director, alternate Director or member of a committee, shall be valid even if it is discovered afterwards that there was some defect in the appointment of any person or persons acting, or that they or any of them were or was disqualified from holding office or not entitled to vote, or had in any way vacated office.

107. DIRECTORS' INTERESTS OTHER THAN IN RELATION TO TRANSACTIONS OR ARRANGEMENTS WITH THE COMPANY

107.1. The Board may authorise any matter proposed to it which would, if not so authorised, involve a breach of duty by a Director under section 175 of the Act.

107.2. Any authorisation under Article 107.1 will be effective only if:

- (a) any requirement as to the quorum at the meeting or part of the meeting at which the matter is considered is met without counting the Director in question or any other Director interested in the matter under consideration; and
- (b) the matter was agreed to without such Directors voting or would have been agreed to if such Directors' votes had not been counted.

107.3. The Board may give any authorisation under Article 107.1 upon such terms and conditions as it thinks fit. The Board may vary or terminate any such authorisation at any time.

107.4. For the purposes of Articles 107 to 112 a conflict of interest includes a conflict of interest and duty and a conflict of duties, and 'interest' includes both direct and indirect interests.

108. CONFIDENTIAL INFORMATION AND ATTENDANCE AT DIRECTORS' MEETINGS

108.1. A Director shall be under no duty to the Company with respect to any information which he/she obtains or has obtained otherwise than as a Director of the Company and in respect of which he/she owes a duty of confidentiality to another person. In particular the Director shall not be in breach of the general duties he/she owes to the Company by virtue of sections 171 to 177 of the Act because he/she:

- (a) fails to disclose any such information to the Board or to any Director or other officer or employee of the Company; and/or
- (b) does not use or apply any such information in performing his/her duties as a Director of the Company.

However, to the extent that his/her relationship with that other person gives rise to a conflict of interest or possible conflict of interest, this Article 108.1 applies only if the existence of that relationship has been authorised by the Board under Article 107.1 (subject, in any such case, to any terms and conditions upon which such authorisation was given).

108.2. Where the existence of a Director's relationship with another person has been authorised by the Board under Article 107.1 and his/her relationship with that person gives rise to a conflict of interest or possible conflict of interest, the Director shall not be in breach of the general duties he/she owes to the Company by virtue of sections 171 to 177 of the Act because he/she:

- (a) absents himself from meetings of the Board or a committee of the Board at which any matter relating to the conflict of interest or possible conflict of interest will or may be discussed or from the discussion of any such matter at a meeting or otherwise; and/or
- (b) makes arrangements not to receive documents and information relating to any matter which gives rise to the conflict of interest or possible conflict of interest sent or supplied by the Company,

for so long as he/she reasonably believes such conflict of interest (or possible conflict of interest) subsists.

108.3. The provisions of Articles 108.1 and 108.2 are without prejudice to any equitable principle or rule of law which may excuse the Director from:

- (a) disclosing information, in circumstances where disclosure would otherwise be required under these Articles; and/or
- (b) attending meetings or discussions or receiving documents and information as referred to in Article 108.2, in circumstances where such attendance or receiving such documents and information would otherwise be required under these Articles.

109. DECLARATION OF INTERESTS IN PROPOSED OR EXISTING TRANSACTIONS OR ARRANGEMENTS WITH THE COMPANY

109.1. A Director who is in any way, directly or indirectly, interested in a proposed transaction or arrangement with the Company must declare the nature and extent of his/her interest to the other Directors before the Company enters into the transaction or arrangement.

109.2. A Director who is in any way, directly or indirectly, interested in a transaction or arrangement that has been entered into by the Company must declare the nature and extent of his/her interest to the other Directors as soon as is reasonably practicable, unless the interest has already been declared under Article 109.1.

109.3. Any declaration required by Article 109.1 may (but need not) be made:

- (a) at a Board meeting;
- (b) by notice in writing in accordance with section 184 of the Act; or
- (c) by general notice in accordance with section 185 of the Act.

109.4. Any declaration required by Article 109.2 must be made:

- (a) at a Board meeting;
- (b) by notice in writing in accordance with section 184 of the Act; or
- (c) by general notice in accordance with section 185 of the Act.

109.5. If a declaration made under Article 109.1 or 109.2 above proves to be, or becomes, inaccurate or incomplete, a further declaration must be made under Article 109.1 or 109.2 as appropriate.

109.6. A Director need not declare an interest under this Article 109.6 or Article 110.1:

- (a) if it cannot reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest;
- (b) 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);
- (c) if, or to the extent that, it concerns terms of his/her service contract that have been or are to be considered by a meeting of the Board or a committee of the Board appointed for the purpose under these Articles; or
- (d) if the Director is not aware of his/her interest or is not aware of the transaction or arrangement in question (and for this purpose a Director is treated as being aware of matters of which he/she ought reasonably to be aware).

110. PERMITTED TRANSACTIONS AND ARRANGEMENTS NOTWITHSTANDING INTEREST

110.1. Subject to the Act and provided that he/she has declared to the Directors the nature and extent of his/her interest to the other Directors (unless the interest falls within Article 109.6), a Director notwithstanding his/her office:

- (a) may be a party to, or otherwise be interested in, any transaction or arrangement with the Company or in which the Company is directly or indirectly interested;
- (b) may act by himself or through his/her firm in a professional capacity for the Company (otherwise than as auditor), and in any such case on such terms as to remuneration and otherwise as the Board may decide; or
- (c) may be a director or other officer of, or employed by, or a party to any transaction or arrangement with, or otherwise be interested in, any body corporate in which the Company is directly or indirectly interested or with which the Company is associated (such term to be construed in accordance with section 256 of the Act),

and such matters are authorised for the purposes of section 175 of the Act (where applicable).

111. REMUNERATION AND BENEFITS

111.1. A Director shall not, by reason of his/her office, be accountable to the Company for any remuneration or other benefit which he/she derives from any office or employment or from any transaction or arrangement or from any interest in any body corporate:

- (a) the acceptance, entry into or existence of which is authorised by the Board under Article 107.1 (subject, in any such case, to any terms and conditions upon which such authorisation was given); or
- (b) which he/she is permitted to hold or enter into by virtue of Article 110 or otherwise under these Articles,

nor shall the receipt of any such remuneration or other benefit constitute a breach of his/her duty under section 176 of the Act. No transaction or arrangement authorised or permitted under Articles 107.1 or 110 or otherwise under these Articles shall be liable to be avoided on the ground of any such interest or benefit.

112. GENERAL VOTING AND QUORUM REQUIREMENTS

112.1. Save as otherwise provided by these Articles, a Director cannot vote or be counted in the quorum on any resolution concerning a matter in which the Director has an interest and which may reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest but can vote (and be counted in the quorum) on the following:

- (a) any security, guarantee or indemnity for any money or any liability which the Director, or any other person, has lent or obligations the Director or any other person has undertaken at the request, or for the benefit, of the Company or any of its subsidiary undertakings;
- (b) any security, guarantee or indemnity to any other person for a debt or obligation which is owed by the Company or any of its subsidiary undertakings, to that other person if the Director has taken responsibility for some or all of that debt or obligation. The Director can take this responsibility by giving a guarantee, indemnity or security;
- (c) a proposal or contract relating to an offer of any shares or debentures or other securities for subscription or purchase by the Company or any of its subsidiary undertakings, if the Director takes part because he or she is a holder of shares, debentures or other securities, or if he or she takes part in the underwriting or sub-underwriting of the offer;
- (d) any arrangement for the benefit of employees of the Company or any of its subsidiary undertakings which only gives him or her benefits which are also generally given to employees to whom the arrangement relates;
- (e) any arrangement involving any other company if the Director (together with any person connected with the Director) has an interest of any kind in that company (including an interest by holding any position in that company or by being a shareholder of that company). This does not apply if he or she knows that he has a Relevant Interest.
- (f) a contract relating to insurance which the Company can buy or renew for the benefit of the Directors or a group of people which includes Directors; and
- (g) a contract relating to a pension, superannuation or similar scheme or a retirement, death, disability benefits scheme or employees' share scheme which gives the Director benefits which are also generally given to the employees to whom the scheme relates.

112.2. A Director cannot vote or be counted in the quorum on a resolution relating to the Director's own appointment or the settlement or variation of the terms of his or her appointment to an office or place of profit with the Company or any other company in which the Company has an interest.

112.3. Where the Directors are considering proposals about the appointment, or the settlement or variation of the

terms or the termination of the appointment of two or more Directors to other offices or places of profit with the Company or any company in which the Company has an interest, a separate resolution may be put in relation to each Director and in that case each of the Directors concerned shall be entitled to vote and be counted in the quorum in respect of each resolution unless it concerns his or her own appointment or the settlement or variation of the terms or the termination of his or her own appointment or the appointment of another director to an office or place of profit with a company in which the Company has an interest and the Director seeking to vote or be counted in the quorum has a Relevant Interest in it.

- 112.4. A company shall be deemed to be one in which the Director has a **Relevant Interest** if and so long as (but only if and so long as) the Director is to his or her knowledge (either directly or indirectly) the holder of or beneficially interested in one per cent or more of any class of the equity share capital of that company (calculated exclusive of any shares of that class in that company held as treasury shares) or of the voting rights available to members of that company. In relation to an alternate Director, an interest of his or her appointor shall be treated as an interest of the alternate Director without prejudice to any interest which the alternate Director has otherwise. Where a company in which a Director has a Relevant Interest is interested in a contract, the Director also shall be deemed interested in that contract.
- 112.5. If a question arises at a Board meeting about whether a Director (other than the chair of the meeting) has an interest which is likely to give rise to a conflict of interest, or whether he or she can vote or be counted in the quorum, and the Director does not agree to abstain from voting on the issue or not to be counted in the quorum, the question must be referred to the chair of the meeting. The chair's ruling about the relevant Director is final and conclusive, unless the nature and extent of the Director's interests have not been fairly disclosed to the Directors. If the question arises about the chair of the meeting, the question must be directed to the Directors. The chair cannot vote on the question but can be counted in the quorum. The Directors' resolution about the chair is final and conclusive, unless the nature and extent of the chair's interests have not been fairly disclosed to the Directors.

113. GENERAL

For the purposes of Articles 107 to 112 inclusive (which shall apply equally to alternate Directors):

- 113.1. An interest of a person who is connected (which word shall have the meaning given to it by section 252 of the Act) with a Director shall be treated as an interest of the Director.
- 113.2. A contract includes references to any proposed contract and to any transaction or arrangement or proposed transaction or arrangement whether or not constituting a contract.
- 113.3. Subject to the Companies Acts, the Company may by ordinary resolution suspend or relax the provisions of Articles 107 to 112 to any extent or ratify any contract not properly authorised by reason of a contravention of any of the provisions of Articles 107 to 112.

114. POWER TO AUTHENTICATE DOCUMENTS

Any Director, the Secretary or any person appointed by the Board for the purpose shall have power to authenticate any documents affecting the constitution of the Company and any resolution passed by the Company or the Board or any committee, and any books, records, documents and accounts relating to the business of the Company, and to certify copies or extracts as true copies or extracts. Where any books, records, documents or accounts are not at the Office, the local manager or other officer of the Company who has their custody shall be deemed to be a person appointed by the Board for this purpose. A document purporting to be a copy of a resolution, or an extract from the minutes of a meeting of the Company or the Board or any committee which is so certified shall be conclusive evidence in favour of all persons dealing with the Company that such resolution has been duly passed or, as the case may be, that any minute so extracted is a true and accurate record of proceedings at a duly constituted meeting.

115. USE OF SEALS

- 115.1. The Board shall provide for the safe custody of the Seal. A Seal shall not be used without the authority of the

Board or of a committee of the Board so authorised.

- 115.2. Subject as otherwise provided in these Articles, every document which is sealed using the Seal must be signed by at least one authorised person in the presence of a witness who attests the signature. An authorised person for this purpose is any Director, the secretary of the Company or any other person authorised by the Directors for the purpose of signing documents to which the Seal is applied.
- 115.3. The Seal shall be used only for sealing securities issued by the Company and documents creating or evidencing securities so issued. Any such securities or documents sealed with the Seal shall not require to be signed unless the Board decides otherwise or the law otherwise requires.
- 115.4. The Board may decide who will sign an instrument to which a Seal is affixed (or in the case of a share certificate, on which the Seal may be printed) either generally or in relation to a particular instrument or type of instrument and may also determine either generally or in a particular case that a signature may be dispensed with or affixed by mechanical means.

116. SECRETARY

- 116.1. Subject to the Act, the Board shall appoint a Secretary or joint Secretaries and may appoint one or more persons to be an assistant or deputy assistant Secretary on such terms and conditions (including remuneration) as it thinks fit.
- 116.2. The Board may remove a person appointed under Article 116.1 from office and appoint another or other in his/her place.

117. DECLARATION OF DIVIDENDS

- 117.1. Subject to the Act and these Articles, the Company may by ordinary resolution declare dividends to be paid to members according to their respective rights and interests in the profits of the Company. However, no dividend shall exceed the amount recommended by the Board.

118. INTERIM DIVIDENDS

- 118.1. Subject to the Act, the Board may declare and pay such interim dividends (including any dividend at a fixed rate) as appears to the Board to be justified by the profits of the Company available for distribution. If the Board acts in good faith, it shall not incur any liability to the holders of shares for any loss that they may suffer by the lawful payment of any interim dividend on any other class of shares ranking with or after those shares.

119. CALCULATION AND CURRENCY OF DIVIDENDS

- 119.1. Except as provided otherwise by the rights attached to shares, all dividends:
- (a) shall be declared and paid accordingly to the amounts paid up (otherwise than in advance of calls) on the shares on which the dividend is paid;
 - (b) shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid up on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid, but if any share is issued on terms that it shall rank for dividend as from a particular date, it shall rank for dividend accordingly; and
 - (c) may be declared or paid in any currency. The Board may decide the rate of exchange for any currency conversions that may be required and how any costs involved are to be met.

120. AMOUNTS DUE ON SHARES CAN BE DEDUCTED FROM DIVIDENDS

The Board may deduct from any dividend or other money payable to any person on or in respect of a share all such sums as may be due from him or her to the Company on account of calls or otherwise in relation to the shares of the

Company. Sums so deducted can be used to pay amounts owing to the Company in respect of the shares.

121. DIVIDENDS NOT IN CASH

The Board may, by ordinary resolution of the Company direct, or in the case of an interim dividend may without the authority of an ordinary resolution direct, that payment of any dividend declared may be satisfied wholly or partly by the distribution of assets, and in particular of paid up shares or debentures of any other company, or in any one or more of such ways. Where any difficulty arises regarding such distribution, the Board may settle it as it thinks fit. In particular, the Board may:

- (a) issue fractional certificates (or ignore fractions);
- (b) fix the value for distribution of such assets or any part of them and determine that cash payments may be made to any members on the footing of the values so fixed, in order to adjust the rights of members; and
- (c) vest any such assets in trustees on trust for the person entitled to the dividend.

122. NO INTEREST ON DIVIDENDS

Unless otherwise provided by the rights attached to the share, no dividend or other monies payable by the Company or in respect of a share shall bear interest as against the Company.

123. METHOD OF PAYMENT

- 123.1. The Company may pay any dividend, interest or other sum payable in respect of a share in cash or by direct debit, bank transfer, cheque, dividend warrant, or money order or by any other method, including by electronic means, as the Board may consider appropriate.
- 123.2. The Company may send such payment by post or other delivery service (or by such means offered by the Company as the member or person entitled to it may agree in writing) to the registered address of the member or person entitled to it (or, if two or more persons are holders of the share or are jointly entitled to it because of the death or bankruptcy of the member or otherwise by operation of law, to the registered address of such of those persons as is first named in the Register) or to such person and such address as such member or person may direct in writing.
- 123.3. Every cheque, warrant, order or other form of payment is sent at the risk of the person entitled to the money represented by it, shall be made payable to the person or persons entitled, or to such other person as the person or persons entitled may direct in writing. Payment of the cheque, warrant, order or other form of payment (including transmission of funds through a bank transfer or other funds transfer system or by such other electronic means as permitted by these Articles) shall be good discharge to the Company. If any such cheque, warrant, order or other form of payment has or shall be alleged to have been lost, stolen or destroyed the Company shall not be responsible.
- 123.4. Any joint holder or other person jointly entitled to a share may give an effective receipt for any dividend or other monies payable in respect of such share.
- 123.5. If a holder (or joint holder) does not specify an address, or does not specify an account or such other details and in each case that information is necessary in order to make a payment of a dividend, interest or other sum by the means by which in accordance with this Article the Board have decided that a payment is to be made or by which the holder (or joint holder) has validly elected to receive payment or the payment cannot be made by the Company using the details provided by the holder (or joint holders), the dividend, interest or other sum shall be treated as unclaimed for the purposes of these Articles.
- 123.6. The Board may, at its discretion, make provisions to enable any member as the Board shall determine to receive duly declared dividends in a currency or currencies other than sterling. For the purposes of the

calculation of the amount receivable in respect of any dividend, the rate of exchange to be used to determine the foreign currency equivalent of any sum payable as a dividend shall be such rate or rates and the payment shall be on such terms and conditions as the Board may in its absolute discretion determine.

124. UNCASHED DIVIDENDS

If cheques, warrants or orders for dividends or other sums payable in respect of a share sent by the Company to the person entitled to them are returned to the Company or left uncashed on two consecutive occasions or, following one occasion, reasonable enquires have failed to establish any new address to be used for the purpose, the Company does not have to send any dividends or other monies payable in respect of that share due to that person until he or she notifies the Company of an address to be used for the purpose.

125. UNCLAIMED DIVIDENDS

All dividends, interest or other sums payable and unclaimed for twelve months after having become payable may be invested or otherwise made use of by the Board for the benefit of the Company until claimed. The Company shall not be a trustee in respect of such unclaimed dividends and will not be liable to pay interest on it. All dividends that remain unclaimed for twelve years after they were first declared or became due for payment shall (if the Board so resolves) be forfeited and shall cease to remain owing by the Company.

126. SCRIP DIVIDENDS

126.1. Subject to the Act, the Board may, by ordinary resolution of the Company and subject to such terms and conditions as the Board may determine, offer to any holders of ordinary shares (excluding any member holding shares as treasury shares) the right to elect to receive ordinary shares, credited as fully paid, instead of cash in respect of the whole (or some part, to be determined by the Board) of any dividend specified by the ordinary resolution. The following provisions shall apply:

- (a) the said resolution may specify a particular dividend, or may specify all or any dividends declared within a specified period or periods but such period may not end later than the third anniversary of the date of the meeting at which the ordinary resolution is passed;
- (b) the entitlement of each holder of ordinary shares to new ordinary shares shall be such that the relevant value of the entitlement shall be as nearly as possible equal to (but not greater than) the cash amount (disregarding any tax credit) of the dividend that such holder would have received by way of dividend;
- (c) no fractions of a share shall be allotted. The Board may make such provisions as it thinks fit for any fractional entitlements including provisions where, in whole or in part, the benefit accrues to the Company and/or under which fractional entitlements are accrued and/or retained and in each case accumulated on behalf of any member and such accruals or retentions are applied to the allotment by way of bonus to or cash subscription on behalf of any member of fully paid ordinary shares and/or provisions where cash payments may be made to members in respect of their fractional entitlements;
- (d) the Board shall, after determining the basis of allotment, notify the holders of ordinary shares in writing of the right of election offered to them, and specify the procedure to be followed and place at which, and the latest time by which, elections must be lodged in order to be effective. No such notice need to be given to holders of ordinary shares who have previously given election mandates in accordance with this Article and whose mandates have not been revoked. The accidental omission to give notice of any right of election to, or the non-receipt (even if the Company becomes aware of such non-receipt) of any such notice by, any holder of ordinary shares entitled to the same shall neither invalidate any offer of an election nor give rise to any claim, suit or action;
- (e) the Board shall not proceed with any election unless the company has sufficient reserves or funds that may be capitalised, and the Board has authority to allot sufficient shares, to give effect to it after the basis of the allotment is determined;

- (f) the Board may exclude from any offer or make other arrangements in relation to any holders of ordinary shares where the Board considers that the making of the offer to them or in respect of such shares would or might involve the contravention of the laws of any territory or that for any other reason the offer should not be made to them or in respect of such shares;
- (g) the Board may establish or vary a procedure for election mandates in respect of future rights of election and may determine that every duly effected election in respect of any ordinary shares shall be binding on every successor in title to the holder;
- (h) the dividend (or that part of the dividend in respect of which a right of election has been offered) shall not be payable on ordinary shares in respect of which an election has been duly made (**elected ordinary shares**) and instead additional ordinary shares shall be allotted to the holders of the elected ordinary shares on the basis of allotment determined as stated above. For such purpose the Board may capitalise, out of any amount for the time being standing to the credit of any reserve or fund (including any share premium account or capital redemption reserve) or of any of the profits which could otherwise have been applied in paying dividends in cash as the Board may determine, a sum equal to the aggregate nominal amount of the additional ordinary shares to be allotted on such basis and apply it in paying up in full the appropriate number of unissued ordinary shares for allotment and distribution to the holders of the elected ordinary shares on such basis. The Board may do all acts and things considered necessary or expedient to give effect to any such capitalisation;
- (i) the Board may decide how any costs relating to the new shares available in place of a cash dividend will be met, including to deduct an amount from the entitlement of a holder of ordinary shares under this Article;
- (j) the additional ordinary shares so allotted shall rank *pari passu* in all respects with each other and with the fully paid ordinary shares in issue on the record date for the dividend in respect of which the right of election has been offered, except that they will not rank for any dividend or other distribution or other entitlement which has been declared, paid or made by reference to such record date; and
- (k) the Board may terminate, suspend, or amend any offer of the right to elect to receive ordinary shares in lieu of any cash dividend at any time and generally may implement any scrip dividend scheme on such terms and conditions as the Board may determine and take such other action as the Board may deem necessary or desirable in respect of any such scheme.

127. CAPITALISATION OF RESERVES

127.1. The Board may, with the authority of an ordinary resolution of the Company:

- (a) subject as provided in this Article, resolve to capitalise any undivided profits of the Company not required for paying any preferential dividend (whether or not they are available for distribution) or any sum standing to the credit of any reserve or fund of the Company which is available for distribution or standing to the credit of the share premium account or capital redemption reserve or other undistributable reserve;
- (b) appropriate the sum resolved to be capitalised to the members in proportion to the nominal amounts of the shares (whether or not fully paid) held by them respectively which would entitle them to participate in a distribution of that sum if the shares were fully paid and the sum were then distributable and were distributed by way of dividend and apply such sum on their behalf either in or towards paying up the amounts, if any, for the time being unpaid on any shares held by them respectively, or in paying up in full unissued shares or debentures of the Company of a nominal amount equal to that sum, and allot the shares or debentures credited as fully paid to those members or as they may direct, in those proportions, or partly in one way and partly in the other, provided that:
 - (i) the share premium account, the capital redemption reserve, any other undistributable reserve and any profits which are not available for distribution may, for the purposes of this Article,

only be applied in paying up in full shares to be allotted to members credited as fully paid;

- (ii) the Company will also be entitled to participate in the relevant distribution in relation to any shares of the relevant class held by it as treasury shares and the proportionate entitlement of the relevant class of members to the distribution will be calculated accordingly; and
 - (iii) in a case where any sum is applied in paying amounts for the time being unpaid on any shares of the Company or in paying up in full debentures of the Company, the amount of the net assets of the Company at that time in not less than the aggregate of the called up share capital of the Company and its undistributable reserves as shown in the latest audited accounts of the Company or such other accounts as may be relevant and would not be reduced below that aggregate by the payment of it;
- (c) resolve that any shares so allotted to any member in respect of a holding by him or her of any partly paid shares shall, so long as such shares remain partly paid, rank for dividends only to the extent that such partly paid shares rank for dividends;
- (d) make such provision by the issue of fractional certificates (or by ignoring fractions or by accruing the benefit of it to the Company rather than to the members concerned) or by payment in cash or otherwise as it thinks fit in the case of shares or debentures becoming distributable in fractions;
- (e) authorise any person to enter on behalf of such members concerned into an agreement with the Company providing for either:
- (i) the allotment to them respectively, credited as fully paid up, of any shares or debentures to which they may be entitled on such capitalisation; or
 - (ii) the payment up by the Company on behalf of such members by the application of their respective proportions of the reserves or profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares,
- (any agreement made under such authority being effective and binding on all such members); and
- (f) generally do all acts and things required to give effect to such resolution.

128. RECORD DATES

- 128.1. Notwithstanding any other provision of these Articles but without prejudice to the rights attached to any shares and subject always to the Act, the Company or the Board may by resolution specify any date (**record date**) as the date at the close of business (or such other time as the Board may determine) on which persons registered as the holders of shares or other securities shall be entitled to receipt of any dividend, distribution, interest, allotment, issue, notice, information, document or circular. Such record date may be before, on or after the date on which the dividend, distribution, interest, allotment, issue, notice, information, document or circular is declared, made, paid, given, or served.
- 128.2. In the absence of a record date being fixed, entitlement to any dividend, distribution, interest, allotment, issue, notice, information, document or circular shall be determined by reference to the date on which the dividend is declared, the distribution allotment or issue is made or the notice, information, document or circular made, given or served.

129. INSPECTION OF RECORDS

No member (other than a Director) shall have any right to inspect any accounting record or other document of the Company unless he or she is authorised to do so by law, by order of a court of competent jurisdiction, by the Board or by ordinary resolution of the Company.

130. ACCOUNT TO BE SENT TO MEMBERS

130.1. In respect of each financial year, a copy of the Company's annual report and accounts shall be sent or supplied to:

- (a) Every member (whether or not entitled to receive notices of general meetings);
- (b) Every holder of debentures (whether or not entitled to receive notice of general meetings);
- (c) Every other person who is entitled to receive notice of general meetings;

not less than 21 clear days before the date of the meeting at which copies of those documents are to be laid in accordance with the Act.

130.2. This Article does not require copies of the documents to which it applies to be sent or supplied to:

- (a) A member or holder of debentures of whose address the Company is unaware; or
- (b) More than one of the joint holders of shares or debentures.

130.3. The Board may determine that persons entitled to receive a copy of the Company's annual report and accounts are those persons entered on the Register at the close of business on a day determined by the Board, provided that the day determined by the Board may not be more than 21 days before the day that the relevant copies are being sent.

130.4. Where permitted by the Act, a strategic report with supplementary material in the form and containing the information prescribed by the Act may be sent or supplied to a person so electing in place of the documents required to be sent or supplied by Article 130.1.

131. MEANS OF COMMUNICATION TO BE USED

Save where these Articles expressly require otherwise, any notice, approval, confirmation, authentication, certification, information or document to be given, sent or supplied by or on behalf of the Company, any member, any Director or the Secretary may be given, sent or supplied in hard copy form, in electronic form or otherwise in accordance with the Act (whether authorised or required to be sent or supplied by the Act or otherwise).

132. SERVICE OF NOTICES

132.1. The Company can send, deliver or serve any notice or other document, including a share certificate, to or on a member or a Director:

- (a) personally;
- (b) by sending it through the postal system addressed:
 - (i) in the case of a member, to the member at the member's registered address or by leaving it at that address addressed to the member; and
 - (ii) in the case of a Director, to the Director at the address notified by the Director to the Company for that purpose or by leaving it at that address addressed to the Director;
- (c) where appropriate, by sending or supplying it in electronic form to an address notified by the member or the Director (as relevant) to the Company for that purpose;
- (d) where appropriate, by making it available on a website and notifying the member of its availability in

accordance with this Article; or

- (e) by any other means authorised in writing or confirmed electronically by the member or Director (as relevant).

132.2. In the case of joint holders of a share:

- (a) service, sending or supply of any notice, document or other information on or to one of the joint holders shall for all purposes be deemed a sufficient service on, sending or supplying to all the joint holders; and
- (b) anything to be agreed or specified in relation to any notice, document or other information to be served on, sent or supplied to them may be agreed or specified by any one of the joint holders and the agreement or specification of the first named in the Register shall be accepted to the exclusion of that of the other joint holders.

132.3. Where a member (or, in the case of a joint holders, the person first named in the Register) or a Director has notified the Company of an address at which notices, documents or other information may be given to him or her or has given to the Company an address for the purposes of communications by electronic means at which notices, documents or other information may be served, sent or supplied to him or her, the member or Director (as relevant) shall be entitled to have notices served, sent or supplied to him or her at such address or, where applicable, the Company may make them available on a website and notify the holder of that address.

132.4. If on three consecutive occasions any notice, document or other information has been sent to any member at the member's registered address or the member's address for the service of notices (by electronic means or otherwise) but has been returned undelivered, such member shall not be entitled to receive notices, documents or other information from the Company until he or she shall have communicated with the Company and supplied in writing a new registered address or address for the service of notices or has informed the Company of an address for the service of notices and the sending or supply of documents and other information in electronic form. For these purposes, any notice, document or other information served, sent or supplied by post shall be treated as returned undelivered if the notice, document or other information is served, sent or supplied back to the Company (or its agents) and a notice, document or other information served, sent or supplied in electronic form shall be treated as returned undelivered if the Company (or its agents) receives notification that the notice, document or other information was not delivered to the address to which it was served, sent or supplied.

132.5. The Company may at any time and in its sole discretion choose to serve, send or supply notices, documents or other information in hard copy form alone to some or all of the members or Directors.

133. NOTICE ON PERSON ENTITLED BY TRANSMISSION

The Company may give notice to the person entitled to a share because of the death or bankruptcy of a member or otherwise by operation of law, by sending or delivering it in any manner authorised by these Articles for the giving of notice to a member, addressed to that person by name, or by the title of representative of the deceased or trustee of the bankrupt or representative by operation of law or by any like description, at the address (if any) supplied for the purpose by the person claimed to be so entitled or to which notices may be sent in electronic form. Until such an address has been so supplied, a notice may be given in any manner in which it might have been given if the death or bankruptcy or operation of law had not occurred.

134. RECORD DATE FOR SERVICE

Any notice, document or other information may be served, sent or supplied by the Company by reference to the register as it stands at any time not more than 15 days before the date of service, sending or supplying. No change in the register after that time shall invalidate that service, sending or supply. Where any notice, document or other information is served on, sent or supplied to any person in respect of a share in accordance with these Articles, no person deriving any title or interest in that share shall be entitled to any further service, sending or supplying of that notice, document or

other information.

135. EVIDENCE OF SERVICE

- 135.1. Any notice, document or other information, addressed to a member at the member's registered address or address for service shall, if served, sent or supplied by first class post, be deemed to have been served or delivered on the day after the day when it was put in the post (or, where second class post is employed, on the second day after the day when it was put in the post). Proof that an envelope containing the notice, document or other information was properly addressed and put into the post as a prepaid letter shall be conclusive evidence that the notice was given.
- 135.2. Any notice, document or other information not served, sent or supplied by post but delivered or left at a registered address or address for service (other than an address for the purposes of communications by electronic means) shall be deemed to have been served or delivered on the day on which it was so delivered or left.
- 135.3. Any notice, document or other information, if served, sent or supplied by electronic means shall be deemed to have been received on the day on which the electronic communication was sent by or on behalf of the Company notwithstanding that the Company subsequently sends a hard copy of such notice, document or other information by post. Any notice, document or other information made available on a website shall be deemed to have been received on the day on which the notice, document or other information was first made available on the website or, if later, when a notice of availability is received or deemed to have been received pursuant to this Article. Proof that the notice, document or other information was properly addressed shall be conclusive evidence that the notice by electronic means was given.
- 135.4. Any notice, document or other information served, sent or supplied by the Company by any other means authorised in writing by the member concerned shall be deemed to have been received when the Company has carried out the action it has been authorised to take for that purpose.

136. NOTICE WHEN POST NOT AVAILABLE

If at any time by reason of the suspension, interruption or curtailment of postal services the Company is unable effectively to convene a general meeting by notices sent through the post, the Company need only give notice of a general meeting to those members with whom the Company can communicate by electronic means and who have provided the Company with an address for this purpose. The Company shall send confirmatory copies of the notice by post to those members to whom notice cannot be given by electronic means if, at least seven days prior to the meeting, the posting of notices again becomes practicable.

137. INDEMNITY AND INSURANCE

137.1. In this Article:

- (a) companies are **associated** if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate;
- (b) a **relevant officer** means any Director or other officer or former director or other officer of the Company or an associated company (including any company which is a trustee of an occupational pension scheme (as defined by section 235(6) of the Act), but excluding in each case any person engaged by the Company (or associated company) as auditor (whether or not he or she is also a director or other officer), to the extent he or she acts in his or her capacity as auditor); and
- (c) **relevant loss** means any loss or liability which has been or may be incurred by a relevant officer in connection with that relevant officer'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.

137.2. Subject to Article 137.3, but without prejudice to any indemnity to which a relevant officer is otherwise

entitled:

- (a) each relevant officer shall be indemnified out of the Company's assets against all relevant loss and in relation to the Company's (or any associated company's) activities as trustee of an occupational pension scheme (as defined in section 235(6) of the Act), including any liability incurred by the officer in defending any civil or criminal proceedings, in which judgment is given in the officer's favour or in which the officer is acquitted or the proceedings are otherwise disposed of without any finding or admission of any material breach of duty on the officer's part or in connection with any application in which the court grants the officer, in his or her capacity as a relevant officer, relief from liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the Company's (or any associated company's) affairs; and
- (b) the Company may provide any relevant officer with funds to meet expenditure incurred or to be incurred by him or her in connection with any proceedings or application referred to in Article 137.2(a) and otherwise may take any action to enable any such relevant officer to avoid incurring such expenditure.

137.3. 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.

137.4. The Directors may decide to purchase and maintain insurance, at the expense of the Company, for the benefit of any relevant officer in respect of any relevant loss.

138. WINDING UP

138.1. If the Company is wound up, the liquidator may, with the authority of a special resolution and any other authority required by law, divide among the members in specie the whole or any part of the assets of the Company. This applies whether the assets shall consist of property of one kind or different kinds. For this purpose, the liquidator may set such value as the liquidator considers fair on any asset or assets and may determine how to divide it between the members or different classes of members. The liquidator may, with the authority of a special resolution and any other authority required by the law, transfer all or any part of the assets to trustees on such trusts for the benefit of members as the liquidator decides. Where the liquidator divides or transfers any assets in pursuance of the powers in this Article, no member shall be required to accept any asset in respect of which there is a liability.

138.2. Article 138.1 is without prejudice to any right or power that the liquidator may have, in the absence of the rights expressly conferred by Article 138.1, to divide or transfer the assets in specie as contemplated in Article 138.1 without a special resolution.

(訳 文)

会社番号：01698498

2006 年会社法

公開株式会社

定 款

MUFGセキュリティーズ EMEA・ピーエルシー
(以下「当社」という。)

1983 年 2 月 11 日設立

2020 年 5 月 1 日付特別決議により承認

目 次

第 1 条	モデル定款（及びその他の規定）の除外.....	1
第 2 条	解釈.....	1
第 3 条	決議の形式.....	3
第 4 条	有限責任.....	3
第 5 条	社名変更.....	3
第 6 条	株式への権利付与の権能.....	3
第 7 条	株式及び先取特権の割当.....	3
第 8 条	償還株式.....	4
第 9 条	パリパス発行.....	4
第 10 条	権利の変更.....	5
第 11 条	手数料支払い.....	5
第 12 条	信託の不承認.....	5
第 13 条	株券.....	5
第 14 条	株券の交換.....	6
第 15 条	全額払込済みでない株式に対する当社の先取特権.....	6
第 16 条	売却による先取特権の行使.....	6
第 17 条	売却代金の充当.....	7
第 18 条	払込請求.....	7
第 19 条	共同保有者の責任.....	7
第 20 条	払込請求に係る利息.....	7
第 21 条	差別化の権能.....	7
第 22 条	払込請求の前払い.....	8
第 23 条	払込請求に対する払込み又は分割支払いがない場合の通知.....	8
第 24 条	不遵守の場合の失権.....	8
第 25 条	失権後の通知.....	8
第 26 条	失権を取消することができる.....	8
第 27 条	引渡し.....	8
第 28 条	失権株式の売却.....	9
第 29 条	失権の効力.....	9
第 30 条	失権の証拠.....	9
第 31 条	譲渡の形式.....	9
第 32 条	譲渡の登録を拒絶する権利.....	9
第 33 条	譲渡の登録を拒絶する通知.....	10
第 34 条	登録手数料なし.....	10
第 35 条	譲渡に関するその他の権能.....	10
第 36 条	死亡による株式の移転.....	10
第 37 条	承継取得者の選任.....	10
第 38 条	承継に係る権利.....	11
第 39 条	文書の破棄.....	11
第 40 条	再分割.....	12
第 41 条	端株.....	12
第 42 条	株主総会.....	12
第 43 条	株主総会の招集.....	12
第 44 条	電子設備による同時出席及び参加.....	13
第 45 条	株主総会の招集通知.....	14
第 46 条	株主総会招集通知の内容.....	14
第 47 条	招集通知の送付漏れ及び不受領.....	15
第 48 条	株主総会の延期.....	15

第 49 条	株主総会の定足数.....	16
第 50 条	定足数を欠く場合の手続き.....	16
第 51 条	議長.....	16
第 52 条	出席、発言及び参加する権利.....	17
第 53 条	延会.....	17
第 54 条	延会の通知.....	17
第 55 条	延会の議事.....	18
第 56 条	決議の修正.....	18
第 57 条	株主の決議.....	18
第 58 条	議決の方法.....	18
第 59 条	議決の誤りに対する異議申立て.....	19
第 60 条	投票の手続き.....	19
第 61 条	株主の議決.....	19
第 62 条	株式が未払いである場合における議決権の制限.....	20
第 63 条	代理人による議決.....	21
第 64 条	代理委任状の受領.....	21
第 65 条	委任の取消し.....	22
第 66 条	法人代表者.....	23
第 67 条	株式の持分開示の不履行.....	23
第 68 条	所在不明株主の株式売却の権能.....	24
第 69 条	所在不明株主の株式の売却代金の充当.....	25
第 70 条	取締役の員数.....	25
第 71 条	取締役を選任する当社の権能.....	26
第 72 条	取締役を選任する取締役会の権能.....	26
第 73 条	新取締役の資格.....	26
第 74 条	取締役の解任.....	26
第 75 条	取締役の役職の空席.....	26
第 76 条	空席についての決議の最終的なもの.....	27
第 77 条	代理取締役の指名.....	27
第 78 条	代理取締役の取締役会の会議への参加.....	28
第 79 条	代理取締役の自己の行為に対する責任.....	28
第 80 条	代理取締役の権益.....	28
第 81 条	代理取締役の取消.....	28
第 82 条	取締役のフィー.....	28
第 83 条	費用.....	29
第 84 条	追加報酬.....	29
第 85 条	常勤取締役の報酬.....	29
第 86 条	年金及びその他給付金.....	29
第 87 条	取締役会の権能.....	30
第 88 条	必要最低数を下回る取締役の権能.....	30
第 89 条	常勤取締役の権能.....	30
第 90 条	委員会への委任.....	30
第 91 条	現地事務所の管理.....	30
第 92 条	委任状.....	31
第 93 条	議決権行使.....	31
第 94 条	事業停止に関する従業員規定.....	31
第 95 条	海外の登録簿.....	31
第 96 条	借入れの権能.....	31
第 97 条	取締役会の会議.....	Error! Bookmark not defined.
第 98 条	取締役会の会議の通知.....	32

第 99 条	定足数	32
第 100 条	取締役会長	32
第 101 条	議決	33
第 102 条	電話又はその他の通信形態による参加.....	33
第 103 条	書面による決議	33
第 104 条	委員会の手続き	34
第 105 条	議事録	35
第 106 条	手続きの有効性	35
第 107 条	当社との間の取引又は取決めに関する場合以外の取締役の利害.....	35
第 108 条	秘密情報及び取締役会の会議への出席.....	35
第 109 条	当社との間の提案される又は既存の取引又は取決めにおける利害の申告....	36
第 110 条	利害にかかわらず許可された取引及び取決め.....	37
第 111 条	報酬及び利益	38
第 112 条	議決及び定足数に関する一般的要件.....	38
第 113 条	総則	39
第 114 条	文書を認証する権能	40
第 115 条	社印の使用	40
第 116 条	秘書役	40
第 117 条	配当の宣言	40
第 118 条	中間配当	41
第 119 条	配当の計算及び通貨	41
第 120 条	株式に関する支払金額は配当から控除できる.....	41
第 121 条	現金以外による配当	41
第 122 条	配当に対する利息の不存在	41
第 123 条	支払方法	42
第 124 条	現金化されていない配当	42
第 125 条	請求がなされない配当	43
第 126 条	株式配当	43
第 127 条	準備金の資本組入れ	44
第 128 条	基準日	45
第 129 条	記録の閲覧	46
第 130 条	株主に送付する決算書	46
第 131 条	使用される連絡手段	46
第 132 条	通知の送達	47
第 133 条	承継取得者に対する通知	48
第 134 条	送達の基準日	48
第 135 条	送達の証拠	48
第 136 条	郵便が利用できない場合の通知.....	49
第 137 条	補償及び保険	49
第 138 条	清算	50

第1条 モデル定款（及びその他の規定）の除外

会社に関して、制定法又は制定法に基づく規則若しくはその他の付随する法律に規定される規則又は条項（2008 年会社（モデル定款）規則（SI 2008/3229）における規則を含む。）は当社の定款として適用されない。下記を当社の定款とする。

第2条 解釈

2.1 本定款では文脈上ほかの意味に解釈されない限り：

「**本法**」とは、2006 年会社法を意味する。

「**アドレス**」とは、電子的な方法により書類又は情報の送付又は受領のために使用される番号又は宛先を含む。

「**本定款**」とは、随時改正されるこれら定款を意味し、「**本規定**」は相応に解釈されるものとする。

「**取締役会**」とは、当社のその時点における取締役会又は定足数が出席している適正に招集された取締役会の会議に出席しているか若しくは出席しているとみなされる取締役を意味する。

「**正味日数**」とは、通知上の日数に関連して使用される場合、通知が交付された日付、又は交付されたとみなされる日付、並びに通知が対象としている日付、又は通知が効力を生じる日付を除く期間を意味する。

「**会社法**」とは、本法、1985 年会社法及び文脈上要求される場合には会社に関するもので、当社に影響を及ぼすその時々で施行されているその他全ての制定法を意味する。

「**取締役**」とは、当社の当面の取締役を意味する。

「**電子設備**」とは、本定款第 44 条に従って取締役が決定する定時株主総会に出席又は参加（又は出席及び参加の両方）するために提供される、ウェブサイトのアドレス及び電話会議システム並びにデバイス、システム、手続き、方法又はその他の施設等いかなる電子的な方法を含むがこれらに限られない。

「**電子書式**」とは、本法セクション 1168 における意味を有する。

「**電子的方法**」とは、本法セクション 1168 における意味を有する。

「**メンバー**」とは、当社のメンバー、又は文脈により要求される場合には取締役会若しくは委員会のメンバーを意味する。

「**事務所**」とは、当社のその時々登記上の事務所を意味する。

「**払込済み**」とは、払込済み又は払込済みとして貸記されていることを意味する。

「**適格者**」とは、当社の株主である個人、株主総会に関して法人の代表者又は株主総会に関して株主の代理人として指名された者を意味する。

「**株主名簿**」とは、本法に従い保管されている当社の株主名簿又は場合により定款第 95 条に基づき保管されている海外支店の株主名簿を意味する。

「**社印**」とは、当社の会社印、又は文脈が許容する場合には本法セクション 50 に従い会社が保管している公印を意味する。

「**秘書役**」とは、当社の秘書役を意味し、共同秘書役、秘書役補佐又は副秘書役及び秘書役の職務を遂行するために取締役会に指名された者を含む。

2. 2 見出しは、本定款の解釈には影響しないものとする。
2. 3 文脈上他の解釈を要しない限り、**者**には自然人、法人又は非法人組織（別個の法人人格を有するか否かに拘わらず）が含まれる。
2. 4 文脈上他の解釈を要しない限り、単数形の用語は複数形を含み、複数形の用語は単数形を含むものとする。
2. 5 1 つの性への言及はその他の性への言及を含むものとする。
2. 6 制定法又は制定法の規定への言及は、随時、修正、延長又は再制定されたものを言及しており、かかる制定法又は関係する規定に基づき随時定められる全ての付属法令を含むものとする。
2. 7 **会社**には、会社、法人又はその他の法人組織（設立地及び設立方法を問わない。）が含まれることを除き、本定款又は本定款の一部が採択された時点で有効であった会社法に定められた用語又は表現は、（それらの用語又は表現が記載されている表題又は文脈と不整合がない場合）本定款又はその一部において同等の意味を有するものとする。
2. 8 **署名される書類**又は**署名**への言及には以下の言及が含まれる。
- (a) 署名又は社印又はその他の方法により作成されるもの
 - (b) 電子書式による通信の場合、関連する文書に直筆の又は手書きによる署名を付しておく義務を負うことなく、会社法に定めるとおり認証されるもの。送信者の身元は、次の場合に確認されたとみなすことができる。
 - (i) 宛先である受信者にとって、電子書式による通信が送信者とされる者のものであることが判明している電子メールアドレスから送付されたものであることが明らかであり、かつ、かかる通信が（例えば、送信者とされる者の氏名を含めるなどにより）送信者とされる者が電子メールの内容を承認したことを示す形で署名されていることが受領者にとって明らかである場合において、受領者側において、当該電子メールの送信元、又は送信者とされる者が当該電子メールの内容を明らかに承認している点について、疑いを抱く理由がないとき、
 - (ii) 通信に送信者の身元情報に関する記載が含まれている若しくは伴っている場合において、当社側にかかる記載の真正性に疑いを抱く理由がないとき、又は
 - (iii) 電子署名プラットフォームを用いて署名が電子的に付された場合において、当該署名を自己の署名であると主張する者により又はかかる者の権限を得て当該署名が付された点につき受信者が納得しており、その点につき受信者側に疑いを抱く理由がないとき。
2. 9 **電子的に確認される書類**又は**電子確認**への言及は本定款第 2. 8(b) で意図される通りに認証される書類への言及を含む。

2. 10 「**文書**」又は「**書面で**」への言及は、送付又は提供方法が電子形式その他を問わず、読みやすく、かつ、一時的でない形で語を表現又は複製することへの言及を含む。
2. 11 会社（当社を含む。）により**送付されるか提供される**文書若しくは情報又は会社（当社を含む。）宛に**送付されるか提供される**文書若しくは情報は本法セクション 1148(3)に従って解釈されるものとする。
2. 12 「**会議**」への言及は
- (a) 出席する権利を有する一部（又は全て）の者が電子設備により出席及び参加する株主総会を含む、本定款が許容する方法で招集され開催された会議を意味し、かかる者は本法及び本定款の全ての目的上、かかる会議に出席しているとみなされ、「**出席する**」、「**参加する**」、「**出席している**」、「**参加している**」、「**出席**」及び「**参加**」は相応に解釈されるものとする。
 - (b) 定足数が1名である場合には2名以上を必要としないものとする。
2. 13 株主総会の議事への「**参加**」への言及は、発言し、投票し、代理人が出席し、会社法又は本定款によりかかる総会で入手することが要求される全ての書類をハードコピー又は電子形式で（法人の場合は適法に指名された代表者を通じて）入手する権利を含むがそれらに限られない。株主総会の議事に「**参加**」及び「**参加している**」は相応に解釈されるものとする。
2. 14 本定款の規定は、株主総会が、同一の場所に一緒に出席していない者が電子的な方法により出席及び参加する方法により開催され、行われることを排除しない。

第3条 決議の形式

会社法に従い、普通決議を要する場合は、特別決議によっても採決することができる。

第4条 有限責任

当社株主の責任は、当該株主の有する未払株式（もしあれば）の額に限定される。

第5条 社名変更

当社は取締役会の決議により社名を変更することができる。

第6条 株式への権利付与の権能

会社法及び既存の株式に付帯する権利に従うことを条件として、当社が普通決議により決定する、又は普通決議が行われないか若しくは決議により特段の規定が定められない場合は取締役会が決定する、権利及び制限を付して株式を発行することができる。

第7条 株式及び先取特権の割当

7. 1 会社法、本定款、及び本法により求められる株主総会においては関連する当社の権限を条件として、取締役会は、取締役会が決定する者に対し、取締役会が決定する時期に、取締役会が決定する条件に基づき、株式の募集、（権利放棄に対する権利が付与されるか否かを問わない）割当、オプションの付与又は別途の取引若しくは処分を行うか、又は証券の引受権若しくは証券の株式への転換権を付与することができる。いかなる株式も、割引発行を行うことはできない。
7. 2 本法セクション 551 に基づき、また同セクションに従い、取締役は、本法セクション 551 の額に相当する総額面価額を上限として株式を割り当てる当社の全ての

権能を各所定期間中に行使する権限を全般的にかつ無条件に付与されるものとする。

7.3 当該権限の条件に基づきその範囲内で、又は別途本法セクション 570 に従い、取締役は、以下の場合に、各所定期間中、全額現金と引き換えに持分証券（本法により定義される。）を割り当てる権能を付与されるものとする。

- (a) 権利の発行に関連する場合。
- (b) 本法セクション 561 の額に相当する総額面価額を上限とする権利の発行に関連していない場合。

7.4 各所定期間中、当社及びその取締役は、当該権限及び権能により、当該期間の満了後に持分証券若しくはその他の証券の割当を要することになる又は要する可能性のある募集を行うか又は契約を締結することができる。

7.5 本第 7 条において、以下に従う。

- (a) **権利の発行**とは、定められた基準日現在の株主名簿に記載された持分証券（本法により定義される。）の保有者に対し、当該証券の各自保有割合に応じて、又は当該証券に付帯する権利に従い、取締役会が定める期間中に引受可能な、持分証券を募集することを意味する。但し、いずれかの地域の法律に基づき又はいずれかの地域において一般に認められた規制機関若しくは証券取引所の要件に基づき自己株式、端株権又は法律上の若しくは実務上の問題について取締役会が必要又は適当とみなすことのある適用除外又はその他の取決めに従うことを条件とする。
- (b) **所定期間**とは、いかなる場合においても 5 年間を超えない期間を意味し、この期間につき第 7.2 の場合においては、本法セクション 551 の額について定める普通決議若しくは特別決議により権限が付与されるか又は更新され、第 7.3 の場合においては、本法セクション 561 の額について定める特別決議により権限が付与されるか又は更新される。
- (c) **セクション 551 の額**とは、所定期間について、関連する普通決議又は特別決議に定める額を意味する。
- (d) **セクション 561 の額**とは、所定期間について、関連する特別決議に定める額を意味する。
- (e) 証券の額面価額は、本会社の証券の引受権又は株式への転換権に関しては、当該権利に従い割り当てることができる当該株式の額面価額と解釈されるものとする。

第 8 条 償還株式

会社法及び既存の株式に付帯する権利に従うことを条件として、株式は、当社又は保有者の選択により償還される又は償還義務を負うものとして発行することができる。取締役会は、発行される償還株式の償還の条件及び方法を決定することができる。かかる条件はあたかも本定款に同様の条件が定められているように関連する株式に適用される。

第 9 条 パリパス発行

その他の既存の株式と同順位で新株式が設定又は発行される場合、既存の株式の条件で明示的に別段の定めがない限り、既存の株式の権利は変更又は無効とはみなされない。

第10条 権利の変更

- 10.1 会社法に従うことを条件として、いずれかの種類の株式に付帯する権利は、少なくとも当該種類の発行済株式（自己株式として保有される当該種類の株式を除く。）の額面価額の4分の3に相当する保有者による書面での同意を得て、又は関連する種類株式の保有者による別個の株主総会（**種類株主総会**として知られる。）で可決された特別決議の権限により、変更又は廃止することができる。
- 10.2 本条の定めは、ある種類株式の部分を構成する株式の権利の変更又は廃止に適用される。各種類のうち異なる取扱いをされる部分は、本条を適用する際に別個の種類として扱われる。
- 10.3 株主総会に関する本定款の全ての定めは、必要な修正を加えて、全ての種類株主総会に適用されるものとする。但し、例外として以下のとおりとする。
- (a) かかる全ての総会における定足数は、少なくとも当該種類の払込済発行済株式（自己株式として保有される当該種類の株式を除く。）の額面価額の3分の1を保有する又は委任状により代表する2名以上の者により満たされるものとする。
 - (b) 当該保有者による延会において上記の定足数が満たされない場合、本人として又は代理人により出席する当該種類の株式を保有する1名以上の者により定足数が満たされるものとする。
- 10.4 取締役会は、自らが適切と考える場合いつでも、処理される議事が種類株式に関する権利の変更又は廃止に関連するか否かにかかわらず、種類株主総会を招集することができる。

第11条 手数料支払い

当社は、株式の発行又は現金のための自己株式の売却に関連して、会社法により付与され又は許容される手数料及び仲介手数料を支払うあらゆる権能を行使することができる。かかる手数料又は仲介手数料は、現金の支払い又は全額若しくは一部払込済株式若しくはその他の証券の割当、又は株式の割当を要求するオプションの付与、又はかかる方法を組み合わせることにより、支払うことができる。

第12条 信託の不承認

本定款に明示的に別段の定めがある場合、法律が義務付ける場合、管轄権を有する裁判所の命令を受けた場合を除き、当社はいかなる者についても信託によって株式を保有していることを認めないものとし、また、当社は、株式の全部に係る保有者の絶対的権利以外に、一切の株式についてエクイティ上の、未確定の、将来の、部分的な若しくはその他の請求権又は持分によって、（たとえそれらの存在に気付いている場合であっても）拘束されず、また、これらを認めないものとする。

第13条 株券

- 13.1 株式の保有者として株主名簿にその名義で登録される全ての者（当社が法律により株券の発行を要求されない者を除く。）は、会社法で定められる期限内（当該株式の発行条件で別段の定めがある場合を除く。）にその名義で登録されている各種類株式の全部について、株券1枚を無償で受け取る権利を有するものとする。
- 13.2 当社は、複数の者が共同で保有する株式について2枚以上の株券を発行する義務を負うものではない。共同保有者全員に対する株券の交付は、株主名簿上最初に記名されている者に対する株券1枚の交付をもって足りるものとする。

- 13.3 株主が株券に含まれる株式の一部のみを譲渡した場合は、かかる株式の残余部分に対して株券1枚を無償で受け取る権利を有するものとする。株主がいずれかの種類の株式を追加で受け取る場合、かかる株主は当該種類の追加の株式について株券1枚を無償で受け取る権利を有するものとする。
- 13.4 株券は、社印（押印又は印刷又は株券上での社印の表示によることができる。）を付して、又は2名以上の取締役若しくは1名以上の取締役及び会社秘書役による署名により発行することができる。かかる株券にはその発行に関する株式の数及び種類、並びに払込済総額又はそれぞれの払込額を明記するものとする。取締役会は、全体として又は特定の場合に株券の署名は自筆である必要はなく、一定の機械的な手段若しくはその他の方法による署名が適用されるか、又は株券に印刷されるか、又はいずれの者の署名も必要ないことを、その決議により決定することができる。
- 13.5 本定款に従って送付された全ての株券は当該株券の資格を有する株主又はその他の者のリスクにおいて送付される。当社は送付中の株券の喪失又は遅配に責任を負わない。

第14条 株券の交換

- 14.1 ある株主が一種類の株式を表章する複数の株券を保有している場合は、その要求に応じてこれを消却し、消却される株券の原本と引き換えに、当該株式に対して新たな1枚の株券を無償で発行することができる。
- 14.2 ある株主が一種類の株式を表章する株券を保有している場合は、その要求に応じてこれを消却し、当該株式について2枚以上の株券を代わりに発行することができる。
- 14.3 株券が汚損、損耗したか又は盗難、紛失若しくは滅失したと考えられる場合、その証明及び補償について取締役が定める条件で、汚損又は損耗した場合には旧株券を当社に送付後に、交換することができる。
- 14.4 取締役会は、本定款に基づく株券の発行に関して負担した当社の例外的な支払経費の支払いを要求することができる。複数名で株式を共同保有している場合、共同保有者のうちの1人が本項で定められる要求を行うことができる。

第15条 全額払込済みでない株式に対する当社の先取特権

当社は、一部払込済みの全ての株式について、その株式に関して当社に支払われるべき全額（その時点で支払期日が到来しているか否かを問わない。）のための第一順位かつ最優先の先取特権を有する。株式を対象とする当社の先取特権は、当該株式のいかなる第三者の持分にも優先し、当該株式に関して当社が支払うべき配当又はその他の金銭（並びに、先取特権が行使され、株式が当社により売却された場合、当該株式の売却手取金）にも適用される。取締役会は、一般的に又は特定の場合において、発生した先取特権を放棄するか又は株式の全部若しくは一部について、本規定の適用を除外することを随時宣言することができる。

第16条 売却による先取特権の行使

当社は、当社が先取特権を有する全ての株式について、先取特権の対象となっている金額の支払期限が到来し、支払の請求、並びに通知が履行されない場合には株式が売却の対象となり得ることを記載した通知を株式保有者に交付した後、14日以内に支払が実行されない場合、取締役会が定める方法に基づき売却することができる。取締役会は、売却を実行するために、購入者に売却される株式の譲渡証書を執行する者として、又は購入者の指図に従い執行する者として、任意の者を選任することができる。買取人は、買受代金の充当について責任を負わなければ

ばならないものではなく、株式譲受人の権限は、売却に関係する手続の不規則性若しくは無効性によって影響を受けるものではない。

第17条 売却代金の充当

先取特権に服する株式の正味売却代金は、費用の支払い後、

- 17.1 当社に対する支払期日が到来している金額、又はその時点で支払期日が到来し若しくはその時点で弁済若しくは履行を義務付けられている負債若しくは契約（場合による。）に充当され、
- 17.2 残余（もしあれば）は、（売却された株式の株券を消却のために当社に引き渡したときに、又は紛失した株券について取締役が合理的に満足する形式で補償されたとき、売却前の当該株式の支払期限未到来の債務若しくは負債に対する同様の先取特権が満たされることを前提として）売却日現在で株式の権利を有する者に支払われるものとする。

第18条 払込請求

- 18.1 株式の割当に関係する本定款及び条件に従い、取締役会は、株式に関係する未払いであり、発行条件により又は発行条件に従い支払日の指定がない金銭について、株主に対し随時、払込請求を行う（額面価額であるかプレミアムであるかを問わない。）ことができる。
- 18.2 各株主は（支払時期及び支払場所並びに分割によるか否かを明記した14日以上 の事前通知を受領することを前提として）保有する株式に関し通知によって請求される払込金額を当社に支払わねばならない。
- 18.3 払込請求は、払込請求を承認する取締役会決議が可決された時点でなされたものとみなされる。
- 18.4 払込請求は、取締役会決定する通り、その全部又は一部を撤回又は延期することができる。
- 18.5 払込請求に対する支払義務は、払込請求が行われた株式を譲渡した場合でも、消滅せず、移転もしない。

第19条 共同保有者の責任

株式の共同保有者は、株式に関係する全ての払込請求に対し連帯して支払う責任を負う。

第20条 払込請求に係る利息

払込請求の期日及び支払期限が到来した後でも未払いの状態がある場合、支払義務を負う者は、期日及び支払期限が到来した日付から支払が実行されるまでの期間について、取締役会が決定する利率（イングランド銀行の基準金利を5パーセント・ポイントを超えて上回らない。）での経過利息とともに、かかる未払いのために当社が負担した費用の全額を支払うものとする。取締役会は利息支払又は費用の全部若しくは一部を放棄することができる。

第21条 差別化の権能

取締役会は、株式発行にあたって、割当を受ける者又は株式の保有者間で、その保有する株式の払込請求に対する払込の金額及び時期に関して、別異の取扱いをする取り決めを行うことができる。

第22条 払込請求の前払い

取締役会は、適切とみなしたときは、株主から、その保有株式について払込請求及び払込みが行われていない金額の全部又は一部を受け取ることができる。払込請求額が前払いされた場合、当該支払額の範囲内で、支払いが行われた株式に係る当該株主の負債が消滅する。当社は、前払いされた金額、又は当該金額が前払いされた株式に関する払込請求額を随時超える金額について、取締役会が決定する利率で利息を支払うことができる。取締役会は、その旨をかかると株主に書面で3か月以上前の通知を行うことによりそのように前払いされた金額をいつでも返金することができる。ただし、かかる通知の期限到来前に前払いされた株式に対してそのように前払いされた金額が払込請求の対象になった場合はその限りではない。

第23条 払込請求に対する払込み又は分割支払いがない場合の通知

株主が、払込請求額（又は分割払込み請求額）の全額を、支払期日までに支払わなかった場合、取締役会はいつでもかかる株主（又は当該株式の承継取得者）に対し、未払金額（並びに不払いのために経過利息及びかかる会社が負担した費用）を、通知日から正味14日以上経過した日に支払うよう要求する、書面による通知を送達することができる。当該通知には、支払いを行うべき場所を指定し、通知に従わない場合には払込請求がなされた当該株式は失権する旨を記載するものとする。

第24条 不遵守の場合の失権

第23条に記載された通知が遵守されない場合、通知の対象となった全ての株式は、通知によって求められた支払いが実行される前に、取締役会の決議に基づき権利を喪失させることができ、かかる喪失には、失効株式に関連して権利喪失までに支払われていない全ての宣言済み配当その他の支払われるべき金額が含まれる。

第25条 失権後の通知

株式が失権したときは、権利喪失前の当該株式の保有者又は承継取得者（場合による。）に失権の通知を送達するものとする。かかる通知の付与及び失権の日付は、当該株式について株主名簿に直ちに記入するものとする。ただし、失権は、上記の通知又は株主名簿への記入を怠った場合でも何ら無効となるものではない。

第26条 失権を取消することができる

失権株式が消却若しくは売却、再割当又はその他の方法により処分される前であればいつでも、失権株式に対する払込請求の全額及び支払期日の到来している利息並びに当該株式に関して負担した費用の支払い条件に基づき、また、取締役会が適切と判断するその他の条件（もしあれば）に基づき、取締役は株式の失権を取消することができる。

第27条 引渡し

取締役会は、失権させる義務がある株式の引渡しを受け入れることができ、そのような場合には本定款における「失権」への言及は引渡しを含むものとする。

第28条 失権株式の売却

- 28.1 失権株式は、当社の財産となるものとする。
- 28.2 会社法に従って、かかる株式は、取締役会が適切と判断する条件及び方法により売却、再割当又はその他処分することができる。
- 28.3 取締役会は、処分の目的上、対象株式の名義書換を行う権限を一部の者に与えることができ、当該株式の株券が提出されていない場合でもそれに拘わらず、譲渡された株式の譲受人の氏名を株主名簿に記入することができ、当該譲受人に新たな株券を発行することができる。当該権限を付与された者が作成した譲渡証書は、当該株式の保有者又は承継取得者が作成した場合と同様に有効であるものとする。当社は、株式の処分の対価（もしあれば）を受取ることができる。

第29条 失権の効力

保有する株式が失権した株主は、当該失権株式に関係する株主ではなくなり、かかる株式の株券を取消すために当社に引渡すものとする。かかる株主は、当該株式に関連して失権日現在で当該者が当社に対し支払義務を負っていた全ての金銭を、当該失権日から支払日までの利息（イングランド銀行の基準金利を5パーセント・ポイントを超えて上回らない。）とともに当社に支払う義務を引続き追う。取締役会は、支払いの全部若しくは一部を放棄し、失権時の株式の価額を一切考慮することなく、又はその処分により受領した対価を一切考慮することなく、支払いを強制することができる。

第30条 失権の証拠

特定日に株式が失権したことを取締役又は秘書役が法律に基づき宣言することによって、当該株式に関する権利を主張する全ての者に対する宣言内容の確定証拠が構成され、当該宣言によって（必要に応じて譲渡証書が執行されることを前提として）当該株式に関係する有効権原が構成されるものとし、当該株式を譲受ける者又は売却される者は、購入代金又はその他の対価（もしあれば）の充当を確認する義務を負うものではなく、また当該株式の失権若しくは処分に関する手続の不規則性若しくは無効性によって当該株式に関係する当該者の権原が影響を受けるものでもない。

第31条 譲渡の形式

- 31.1 本定款に従って、各株主は一般的な書式又は取締役会が承認する書式による書面による譲渡証書をもって、その株式の全部又は一部を譲渡することができる。かかる証書は譲渡人又は代理人、及び（全額払込済みでない株式の譲渡にあっては）譲受人又はその代理人が作成するものとする。登録された時点でその譲渡証書は全て当社がこれを保管することができる。
- 31.2 譲渡人は、その株式について譲受人の氏名が株主名簿に記入されるまで、引続きかかる株式の保有者とみなされるものとする。

第32条 譲渡の登録を拒絶する権利

- 32.1 取締役会は、その絶対的裁量により、株式の譲渡（又は権利放棄可能な株式割当通知についての権利放棄）の登録を拒絶することができる。但し、以下に該当する場合はこの限りでない。
- (a) 全額払込済株式に関するものである場合、
 - (b) 当社が先取特権を有していない株式に関するものである場合、

- (c) 単一の種類の株式のみに関するものである場合、
- (d) 単独の譲受人又は4名以下の共同譲受人のために行われる場合、
- (e) 正当に押印若しくは認証されている場合、又は別途印紙税が必要な場合にこれが免除されていることにつき取締役会が納得するように示されること、ならびに
- (f) 関連する株式の株券を添付して、並びに譲渡人（又は権利放棄を行う者）の権原、及び譲渡人による譲渡若しくは権利放棄の正当な実行又は（譲渡若しくは権利放棄を譲渡人に代わる他者が実行する場合は）当該行為を行う譲渡人の代理人の権原を証明するために取締役会が合理的に要求することのあるその他の証拠を添付して（当社が法律により株券の発行を義務付けられていないために、株券の発行を受けていない者による譲渡の場合、又は権利放棄の場合を除く。）、登録のため事務所（又は取締役会が決定することのあるその他の場所）に提出される場合。

第33条 譲渡の登録を拒絶する通知

取締役会は、株式の名義書換の登録を拒絶する場合は、当社に譲渡証書が提出された日から2ヶ月以内に、拒絶の理由とともに、拒絶通知を譲受人に送付するものとする。取締役会が登録を拒絶した場合、いずれの譲渡証書も、（詐欺行為の疑い又は実際に詐欺行為があった場合を除き、）これを預託した者に返却するものとする。名義書換が登録された場合、その譲渡証書は全て当社がこれを保管することができる。

第34条 登録手数料なし

株式の名義書換の登録、株式の権原に関連若しくは影響するその他の文書若しくは証書の登録、株主名簿へのその他の登録に対して、手数料は一切課されない。

第35条 譲渡に関するその他の権能

本定款中のいかなる定めも、取締役会が以下のいずれかの行為を行うことを妨げるものではない。

- 35.1 株式の割当に対し被割当人が他者のために行う権利放棄を認めること。
- 35.2 いずれかの者に対し、株式の譲渡証書を作成する権限を付与すること、及びいずれかの者に対し、第16条に基づき実施される手順に従い当該株式を譲渡する権限を付与すること（但し、本定款により当該行為を行う権能が付与される場合とする。）。

第36条 死亡による株式の移転

株主が死亡した場合、その複数の遺族若しくはその単独の遺族（株主が共同保有者の場合）、及び遺言執行者又は遺産管理人（株主が単独又は共同保有者の唯一の生存者であった場合）のみが、同株主の株式に係る権原を有する者として当社に認識される。但し、本定款のいかなる規定によっても、同株主が共同保有していたいかなる株式に関連する債務についても、死亡した株主の遺産財団の責任が免除されることはない。

第37条 承継取得者の選任

株主の死亡若しくは破産の結果として、又は法律の運用により株式に関係する権利を有するに至った者は、（その権原について取締役会が求める証拠を提出することによって）株主として登録を受けるか、又はその指名した者を株主として登

録することを選択することができる。当該者が登録を受けることを選択する場合、当該者は、その旨を当社に通知する。他の者を登録することを当該者が選択する場合には、当該者はかかる者への株式譲渡に係る証書を作成する。株式譲渡に係る本定款の全ての条項は、当該株主が自ら譲渡証書を作成し、当該株主の死亡若しくは破産が発生しなかった場合と同様に、通知若しくは譲渡証書（場合による。）に適用される。株主の死亡若しくは破産の結果として、若しくはその他法律の運用により権利の承継を生じさせるその他の事由の結果として株式の権原承継が取締役会の満足する通りに行われた場合、取締役会は検証後 2 ヶ月以内に当該者の権原承継を株主名簿に記載するものとする。

第 38 条 承継に係る権利

ある者が株主の死亡若しくは破産の結果として、又は法律の運用により権利の承継を生じさせるその他の事由の結果として株式の権利を得た場合は、かかる株式に関する当該保有者の権利は停止するものとする。但し、そのように権利を得た者は、かかる株式に関して支払われる配当金及びその他の金銭を正当に免責することができる。かつ、当該株式の保有者であれば得られる権利と同じ権利を有するものとする。但し、同人は、当該株式の株主として登録されるまでは、当該株式に関して、当社の株主総会又は当社のあらゆる種類の株式の個別株主総会の通知を受取り、又はこれらに出席し、議決する権利を有しないものとする。取締役会は当該者に自身を登録するか又は株式の承継のいずれかを選択するよう要求する通知をいつでも行うことができる。かかる通知が 2 ヶ月以内に遵守されない場合、取締役会は、かかる通知の要求が遵守されるまで、当該株式に関する全ての配当金及びその他支払われるべき金銭を留保することができる。

第 39 条 文書の破棄

39.1 当社は、以下の文書を破棄することができる。

- (a) 登録日から 6 年以上経過した譲渡証書
- (b) 記録日から 2 年以上経過した配当の支払委託書又はその変更若しくは撤回又は氏名若しくは住所の変更通知
- (c) 消却日から 1 年以上経過した株券
- (d) いずれかの時点で投票のために使用されており、使用日から 1 年以上が経過した委任状
- (e) いずれかの時点で投票のために使用されておらず、当該委任状が関係する株主総会の終了から 1 ヶ月以上が経過した委任状
- (f) 当該事項が最初に記入された日から 6 年以上経過した株主名簿の記入事項の根拠となるその他一切の文書

但し、当初かかる文書の破棄に適用される期間の期限までにかかる文書の写しが作成され保管される（電子的、マイクロフィルム、デジタルイメージ又はその他類似の方法を問わない。）場合、当社は本条により規定より早い日にかかる種類の文書を破棄することができる。

39.2 以下を条件として、当社のために確定的に推定されるものとする。

- (a) そのように破棄された文書に基づき行われたと主張される株主名簿の記入事項が適法かつ適式に行われたこと。
- (b) そのように破棄された譲渡証書が適法に登録されたこと。
- (c) そのように破棄された株券が適法に消却されたこと。

- (d) そのように破棄されたその他の文書がその条件に基づき適式に取扱われ、当社の記録上の詳細に基づき有効であること。

39.3 本条の規定は、善意で、かつ当該文書に関連する事項に対するいかなる請求の通知（かかる事項の当事者であるかどうかを問わない）もなくして行われた文書破棄に限り適用されるものとする。本条のいずれの規定も、本条が存在しない場合には当社に付随しないであろう本条の規定を除き、かかる一切の文書の破棄につき、当社にいかなる責任も負わせるものと解釈されないものとする。本条における文書の破棄への言及は、何らかの方法でそれを処分することを含む。

第40条 再分割

当社の株式又はその一部を再分割するための権限を当社に付与する決議をもって、再分割により生じる複数の株式の間で、そのいずれかの株式につき、他の株式と比べて優先権若しくは優位性を持たせることができること、又は制限を課することができることを決定することができる。

第41条 端株

株式が併合又は併合した後分割された場合、取締役会はその結果生じる端株に対処する権能を有する。取締役会が端数を表章する株式の売却を決定する場合、取締役会は合理的に得られる最高の価格で売却し、その部分的な保有割合に応じて株主間で正味売却代金を分配することができる。取締役会は、端数を表章する株式を株主名簿に株式として記入することによりかかる株式を売却しやすいと判断する場合、そのように手配することができる。取締役会は、制定法が許容する場合は当社も含め、いずれの者にでもそれらの株式を売却することができ、購入者に対して又は購入者の指示に従って株式を譲渡又は交付する権限をいずれかの者に付与することができる。購入者は購入金の適用に責任を負わされないものとし、また、株式に対する購入者の権原は売却に関連する手続きにおける不正又は無効の影響を受けないものとする。

第42条 株主総会

年1回、取締役会が決定する（会社法の規定に従った）時刻及び場所（電子設備の方法によるかを含む。）で定時株主総会が開催される。

第43条 株主総会の招集

- 43.1 取締役会は、適切であると判断する場合は株主総会を招集することができ、また、本法に従って要求される場合には株主総会を招集するものとする。
- 43.2 取締役会は、株主総会に出席し、参加する権限を有する者の出席及び参加をできるようにするために適切とみなす一切の手配を行うことができる。
- 43.3 取締役会は、各株主総会に関し、株主総会への出席及び参加の手段（株主総会に出席及び参加する権利を有する者について以下の方法による出席及び参加を可能とするか否かを含む。）を決定するものとする。
- (a) 本定款第44条に基づく電子設備を用いた方法（疑義を避けるために付言すると、取締役会は、いかなる状況でも、かかる設備を提案又は提供する義務を一切負わないものとする。）、及び／又は
- (b) 本定款第46.7に基づくサテライト総会場所での同時出席及び参加

43. 4 株主総会の通知に別途明記されていない限り、又は株主総会議長により別途決定されない限り、株主総会は、株主総会の開催時に株主総会議長が所在する場所で開催されるとみなされる。
43. 5 相互に同一の場所に所在することができない 2 名以上の者が、当該株主総会で発言し、議決権を行使する権利を有している場合に（又は有しているとすれば）、当該権利を行使することができる（又はできるであろう）状況にあるときは、これらの者は、株主総会に出席していることになる。
43. 6 ある者が、株主総会に関連する権利を有している場合に（又は有しているとすれば）当該権利を行使することができる（又はできるであろう）状況にある場合、かかる者は、当該株主総会に参加することができる。
43. 7 いずれか複数の者が株主総会に出席又は参加しているかの判断（物理的な場所で出席しているかの判断を除く。）に際し、それらの者のいずれかが所在する場所、又はそれらの者が相互にやり取りできる方法は重要な要素ではない。
43. 8 ある者が、株主総会の開催中に、自らが株主総会の議事について有している情報又は見解を株主総会の全ての出席者に対し伝達することのできる状況にある場合、かかる者は、株主総会において発言権を行使することができる。
43. 9 ある者が以下に該当する場合、かかる者は、株主総会において議決権を行使することができる。
- (a) かかる者が、株主総会において表決に付される決議案に対し、株主総会の開催中に（又は投票の場合は、株主総会議長が定める期間内に）議決権を行使し得ること、及び
 - (b) 株主総会の他の全ての出席者の議決権行使と同時に、当該決議が可決されるか否かの判断に際し、かかる者の票が投票数に算入され得ること。
43. 10 株主が本定款第 44 条に従い取締役会により決定される電子設備を通じて参加する権利を有する株主総会において、株主総会において何らかの文書を掲示すること又は閲覧可能とすること（株主総会の開催前、開催中、又はその両方であるかを問わない。）が必要とされる場合、当社は、当該文書を閲覧する権利を有する者が少なくとも要求される期間にわたり当該文書を電子書式にて入手できるよう徹底するものとする。これにより、当該要件が満たされるとみなされる。
43. 11 本定款中のいかなる定めも、対面での開催及び電子設備による開催の両方により、株主総会を開催することを妨げるものではない。

第 44 条 電子設備による同時出席及び参加

本定款第 46.7 を排除することなく、取締役会は、株主総会に出席及び参加する権利を有する者が、必ずしも株主総会への対面での出席を要することなく、電子設備による同時出席及び参加を通じてそのように出席及び参加できるようにすることを決議することができる。また取締役会は、株主総会に関し用いられる出席及び参加の手段又は様々なあらゆる手段を決定することができる。（取締役会の決定に従い）電子設備を通じて、本人として又は代理人により出席する株主は、該当する株主総会の定足数に算入されるものとし、かかる株主総会に参加する権利を付与されるものとする。株主総会に出席した株主があらゆる手段（電子設備による手段を含む。）により以下の行為を行うことができるよう徹底するため、適切な設備が株主総会を通して利用可能であることに議長が納得する場合は、かかる株主総会は正当に構成されたものとされ、その手続きは有効であるものとする。

44. 1 株主総会の招集目的である議事に当該株主が参加すること、
44. 2 当該株主が株主総会において全ての者の発言を聴くこと、並びに

44. 3 株主総会に出席及び参加している他の全ての者が当該株主の発言を聴くこと。

第45条 株主総会の招集通知

株主総会は本法セクション 307 により要求されるか又は許容される最小限の招集通知をもって招集されるものとする。通知期間は、いずれの場合でも、招集通知が行われる日若しくは行われたとみなされる日及び総会が開催される予定の日を除くものとし、当社からかかる通知を受取る権利のない者を除き全ての株主に通知されるものとする。当社は会社法により許容される方法又はそれらの組合せによりかかる通知を行うことができる。

第46条 株主総会招集通知の内容

46. 1 株主総会を招集するための全ての通知に、総会の場所（本定款第 46. 7 に基づき決定されるサテライト総会場所を含む。）及び日時を明記するものとする。全ての招集通知には、合理的に明瞭に、出席し決議する権利を有する株主は、出席し、発言し、議決する権利の全て又はいずれかを行使するため一又は複数の代理人を指名する株主の権利を付与される資格を有すること及び代理人は当社の株主であることを要しないことが表示されるものとする。
46. 2 招集通知には、総会で処理される議事の概要が明記され、総会で審議される全ての議案の全文が記載され、普通決議又は特別決議のどちらを審議するために招集されているのかも記載されるものとする。
46. 3 定時株主総会の場合、招集通知には総会も明記されるものとする。
46. 4 本定款第 44 条に従って、取締役会が株主総会を（全て又は部分的に）電子設備を用いて開催する旨を決定した場合、招集通知には、
- (a) その旨が記載されるものとする。
 - (b) 出席し参加するための方法又は全ての異なる方法が明記されるものとする。
 - (c) 電子的に総会に出席又は参加する者が総会で相互に交信するために提出されている方法が記載されるものとする。
46. 5 招集通知に、本定款第 46. 7 の目的上、その時点で講じられた措置を明記するものとする。
46. 6 総会に出席又は議決する資格を有する者及び行使できる議決権の数を判断するために、当社は総会の招集通知に、（総会のために設定された時刻の 48 時間前までの）時間を明記することができ、それまでに当該者は疎開に出席若しくは議決するための権利又は出席若しくは議決する代理人を指名するための権利を有するために株主名簿に記載されなければならない。
46. 7 本定款第 44 条を排除することなく、取締役会は、株主総会に出席及び参加する権利を有する者がサテライト総会場所又は世界中のいずれかの場所において同時に出席及び参加することにより、出席及び参加できるようにすることを決議することができる。サテライト総会場所において本人として又は代理人により出席する株主は、該当する株主総会の定足数に算入されるものとし、かかる株主総会に参加する権利を付与されるものとする。どの会場に出席している株主も以下の行為を行うことができるよう徹底するため、株主総会を通して適切な設備が利用可能であることに議長が納得する場合は、かかる株主総会は正当に構成されているとされ、その手続きは有効であるものとする。
- (a) 株主総会の招集目的である議事に当該株主が参加すること、

- (b) 当該株主が主要な総会場所及びサテライト総会場所において（マイク、拡声器、視聴覚通信機器又はその他を使用するかを問わず）全ての者の発言を聴くこと、並びに
- (c) そのようにして出席した他の全ての者が同様に当該株主の発言を聴くこと。

株主総会は、株主総会議長が議長を務める場所（主要な総会場所とし、本定款において、かかる株主総会が開催されるその他の場所をサテライト総会場所という。）において開催されるとみなされるものとする。議長は、主要な総会場所に出席するものとし、株主総会は、主要な総会場所で開催されるとみなされるものとする。議長の権能は、各サテライト総会場所において等しく適用されるものとする（本定款第 53 条で言及される株主総会を延期するための議長の権能を含む。）。

第 47 条 招集通知の送付漏れ及び不受領

事故により株主総会の招集通知又は（当該通知とともに発送されることが意図されている場合には）代理委任状が、これを受取る権利を有する者に送付されず、又はその者がこれを受取らなかった場合でも、当該株主総会の手続きは無効となるものではない。

第 48 条 株主総会の延期

- 48. 1 株主総会の招集通知送付後で総会の開催前であるか又は株主総会の延期後で延会の開催前（延会の招集通知が要求されているかを問わない。）に、取締役会が絶対的裁量により、何らかの理由により株主総会を招集する通知に明記された日時又は場所に、及び／又はかかる通知に明記された電子設備を用いて、株主総会を開催することが実現不可能又は合理的でないと判断する場合、別の日時及び／又は場所（又は株主総会が主要な総会場所及び 1 ヶ所以上のサテライト総会場所で開催される予定の場合は、その他の場所）に延期し、及び／又は電子設備を変更することができる。かかる決定がなされた場合、取締役会は場所（又は本定款第 46. 7 が適用される株主総会の場合はそのうちのいずれかの場所）及び／又は電子設備を変更することができ、及び／又は合理的であると判断する場合には日時を再度延期することができる。
- 48. 2 株主総会の新たな招集通知は要しないものとするが、取締役会は延期された総会に関して当初の時間及び当初の場所（又は本定款第 46. 7 が適用される株主総会の場合にはそれぞれの場所）において、日時、場所（又は本定款第 46. 7 が適用される株主総会の場合にはそれぞれの場所）及び／又は電子設備の変更が表示されるようにするために合理的な措置を講じるものとする。株主総会がそのように延期された場合、延会の日時及び場所（又は本定款第 46. 7 が適用される株主総会の場合にはそれぞれの場所）（該当する場合には電子設備も含む。）が、取締役会が絶対的裁量により決定する方法により通知されるものとする。
- 48. 3 延期されなかった場合に総会において適正に処理されていた議事以外、延期された総会において一切の議事は処理されないものとする。かかる総会において処理される議事の通知は要しないものとする。株主総会が本第 48 条に従って延期される場合、代理人の指定は、延期された総会の開催予定時刻の 48 時間前までに本定款が要求する通りに交付及び受領されている場合には有効とする。

- 48.4 本定款に定められる 48 時間の算定の際、取締役は就業日でない日を考慮に入れないことを決定することができる。

第 49 条 株主総会の定足数

- 49.1 定足数が充足されていない限り、いかなる議事も処理しないものとする。定足数が充足されない場合、総会の議長を選択することができるが、これは株主総会の議事の一部として取扱われない。
- 49.2 当社が株主総会に出席し議決権を有する唯一の株主である場合、定足数は総会に出席し議決権を有する適格者 1 名とする。
- 49.3 本法及び本定款 49.4 に従うことを条件として、本定款 49.2 を除く全ての場合において、定足数は、総会に出席し、総会で処理される議事に対する議決権を有する 2 名の適格者とする。
- 49.4 定足数とされる、総会に出席し、総会で処理される議事に対する議決権を有する適格者 1 名とは、以下の者とする。
- (a) 総会に出席し、処理される議事に対して議決権を有する株主である、自身の資格において、株主及び 1 社以上の法人の会社代表者
 - (b) 総会に出席し、処理される議事に対して議決権を有する株主である、2 社以上の法人の会社代表者
 - (c) 自身の資格において株主及び総会に出席し、処理される議事に対して議決権を有する 1 名以上の株主により適法に指名された代理人
 - (d) 総会に出席し、処理される議事に対して議決権を有する 2 名以上の株主により適法に指名された代理人

第 50 条 定足数を欠く場合の手続き

株主総会の開催予定時刻から 15 分（又は議長がその絶対的裁量により適切と判断するこれより長い時間）以内に定足数が充足されず、又は総会の途中で定足数が欠けることとなった場合、かかる総会は株主の請求により開催されたものである場合には解散されるものとする。それ以外の場合については、株主総会の議長（又は不履行の場合は取締役会）が決定する、出席及び参加方法（電子設備を含む。）により、そのように決定する日（当初の総会日以後正味 10 日以上後の日）の時刻及び場所まで延期される。当該延会において開催予定時刻から 15 分以内に定足数が充足されない場合、定足数は、株主又は株主の代理人である処理される議事に対する議決権を有する者 1 名又は株主である法人の適法に権限を付与された法人の代表者とし、延会の通知はその旨を記載するものとする。

第 51 条 議長

取締役会長が当社の全ての株主総会の議長を務めるものとする。株主総会の開催予定時刻から 15 分以内に議長が出席しない場合、又は議長を務める意思がない場合、取締役はいずれかの取締役 1 名を議長として選任するか、又は取締役 1 名のみが出席する場合、当該取締役が議長を務める意思がある場合には当該取締役が議長となる。出席し、議長を務める意思がある取締役が一人もいない場合、出席し、議決権を有する株主が総会の議長を株主から 1 名、選出する。本定款のいずれの規定も法律により付与される総会の議長の権能又は権利を制限又は排除するものではない。

第52条 出席、発言及び参加する権利

- 52.1 取締役（及び議長に招集されたその他の者）は、株主総会及び当社のいかなる種類の株式の所有者に関する個別の総会に出席し、発言することができる。
- 52.2 電子設備により株主総会に出席及び参加することを求める者は全て、それを可能にするために必要な設備を維持する責任を有する。本定款 53.2 の規定に従って株主総会を延会する要件に議長が従うことのみを条件として、電子設備により株主総会に出席又は参加できない場合でもかかる総会の手続きを無効にするものではない。

第53条 延会

- 53.1 議長は、ある時及び場所からほかの時（又は無期限に）及び場所（又は、主要な総会の場所及び 1 つ以上のサテライトの総会場所で開催される場合は、かかるその他の場所）へ及び／又は出席及び参加のための電子設備から総会が決定するその他の電子設備へ、定足数を満たす総会の同意を得て延期することができ、また、総会でそのように指示された場合は延期するものとする。但し、議長が本定款（本定款第 53.2 により付与された総会を延期する権能を含む。）に基づき又はコモン・ロー上有するその他の権能を損なうことなく、議長は、以下の目的のために必要となったと判断した場合には、株主総会の同意なしに、株主総会開始前又は開始後に、定足数の出席に拘わらず、株主総会を中断し又はある時（若しくは無期限に）及び場所から他の時及び場所（若しくは本定款第 46.7 が適用される総会の場合はそれぞれの場所）へ、又はある電子設備からほかの電子設備へ、又は無期限に、延期することができる。
- (a) 当該株主総会の適切かつ秩序正しい遂行を確保すること
 - (b) 権利を有する全ての者に、当該株主総会に出席し、発言及び議決する合理的な機会を与えること
 - (c) 株主総会の議事が適切に処理されるよう確保すること。
- 53.2 株主総会における主要な総会の場所若しくはサテライトの総会場所での設備又は電子設備が本定款第 44 条又は第 46.7 で規定される目的上、不十分になったか、又は総会通知に記載される規定に従って実質的に総会を遂行するには十分ではないと議場が考える場合、かかる株主総会の同意なしに、株主総会を中断又は延期するものとする。
- 53.3 延期までに総会において処理された全ての議事は本定款第 53.4 に従って有効とする。
- 53.4 議長は、より妥当であると議長が判断する場合は、延期のタイミングより早い時点で株主総会で議事が処理された場合に限り、かかる議事は有効であると定めることができる。

第54条 延会の通知

第 53 条に基づく延会は、本法に従うことを条件として、議長（又は議長による不履行の場合は取締役会）がその絶対的裁量により決定する期間並びに出席及び参加方法（当該場所への出席若しくは参加及び／又は当該電子設備による出席若しくは参加を含む。）にて行うことができる。このことは、延会を理由に、いずれかの株主が延期される株主総会に出席及び参加し得ない可能性があることにかかわらない。株主総会が 14 日間以上の期間にわたり又は無期限に延期される場合常に、遅くとも正味 7 日前までに、当初の株主総会の場合と同様の方法で通知を行うものとする。当該通知には、議長（又は議長による不履行の場合は取締役会）がその絶対的裁量により決定する延会の開催日時及び場所並びに出席及び参加方法

(該当する場合は、電子設備による出席又は参加を含む。)、並びに処理される議事の全般的な性質を記載する。上記の場合を除き、本法に従うことを条件として、いずれの株主も、延会又は延期される株主総会で処理される議事に関する通知を受ける権利を付与されないものとする。

第55条 延会の議事

延会においては、延期された株主総会において適切に処理されるはずであった議事を除き、一切の議事を処理してはならない。

第56条 決議の修正

56.1 検討中の決議の修正が提案されたが、かかる修正につき株主総会議長が不適切であると誠実に判断した場合、かかる判断に誤りがあっても、当初の決議に関する手続きは無効とならないものとする。

56.2 特別決議として正当に提案される決議の場合、その修正(明白な誤りを訂正するための修正を除く。)については、いかなる場合においても、検討すること又は表決することができない。普通決議として正当に提案される決議の場合、その修正(明白な誤りを訂正するための修正を除く。)については、検討又は表決することはできない。但し、遅くとも当該普通決議が提起される株主総会若しくは延会の指定された開催予定時刻の48時間前までに修正の条件及びそれらを提議する意思に関する書面通知が事務所に提出された場合、当該通知の受信用として当社が同意している若しくは同意したとみなされる電子メールアドレスにて電子書式でこれを受領した場合、又は株主総会議長がその絶対的裁量によりそれらにつき検討若しくは表決できると決定する場合はこの限りではない。

第57条 株主の決議

57.1 当社の株主は、会社法に定めるとおり、当社の次回定時株主総会において適切に提議される可能性のある決議、及び提議することが意図される決議に関する通知を当社に回覧及び交付させる権利を有するものとする。

57.2 これらの権利を行使するための費用は、会社法に従い負担するものとする。

第58条 議決の方法

58.1 (全体又は部分的に)電子設備により行われる株主総会において、決議案の表決は投票によるものとする。かかる投票は、株主総会の目的上、妥当であると取締役会がその絶対的裁量によりみなす通りに電子的な方法により行われることができる。かかる投票は関係する株主総会開催のために設定された時刻に有効に請求されたものとみなされる。かかる請求を条件として、株主総会において投票による決議は、挙手により決定されるものとする。但し、(挙手による結果又は宣言前に)投票が適法に請求された場合はこの限りではない。会社法に従って、以下の者が投票を請求することができる。

- (a) 株主総会の議長
- (b) 本人(又は代理人)が出席し、当該決議に関する議決権を有する最低2名の株主
- (c) 本人(又は代理人)が出席し、当該決議に関する議決権を有する全株主の総議決権の10分の1以上を代表する1名又は複数の株主
- (d) 本人(又は代理人)が出席しており、当該決議に関する議決権を有する株式であって、その払込済金額が、当該議決権を有する全株式の払込済総額の10分の1以上に相当する株式を保有する1名又は複数の株主。

- 58.2 総会の議長も、挙手により決議の投票が決まる前までは投票を請求することができる。
- 58.3 株主総会において、決議は、総会の議長が表決に付するものとし、何人も、これを提出し、又は支持することを要しない。
- 58.4 投票が適法に請求され、当該投票が取下げられない限り、株主総会の議長が挙手により全会一致で若しくは特定多数により決議が承認された旨、又は決議が否決され若しくは特定多数により承認されなかった旨を宣言した上、当社の議事録が含まれる帳簿にその旨が記載されることをもって、当該決議の賛成票若しくは反対票の票数又は割合を示す証拠がなくともその確定証拠となるものとする。

第59条 議決の誤りに対する異議申立て

投票者の資格又は投票の計算若しくは計算の不成功に対しては、異議申立てを受けた票が付与若しくは投票され又は誤りが発生した株主総会又は延会における場合を除き、いかなる異議申立ても行ふことはできない。異議申立て又は誤りは当該株主総会の議長に伝えられるものとし、当該異議申立て又は誤りは当該決議を無効とするに十分な重大性を有しており又はその他の方法で当該株主総会の決定に影響を与える可能性があるとして議長が決定した場合に限り、当該決議における株主総会の決定を無効とするものとする。かかる事項に関する議長の決定は、最終的かつ確定的なものとする。

第60条 投票の手続き

- 60.1 議長の選出又は延会の問題について適法に請求された投票は、速やかに行うものとする。他の問題について適法に請求された投票は、株主総会の議長が指示する方法（秘密投票、投票用紙、投票券若しくは電子的方法又はいずれかの組合せの使用を含む。）で、議長が指示する日時（投票が請求された株主総会又は延会の日から30日以内とする。）及び場所にて、並びに／又は株主総会の議長が指示する出席及び参加方法（かかる場所又は複数の場所、及び／又は電子設備を含む。）により行うものとする。議長は開票検査官（株主であることを要しない。）を選任することができる。投票が即時に行われない場合において、投票が請求された株主総会において投票が行われる日時及び場所が発表された場合には、通知を要しない。その他の場合には、最低正味7日前までに投票を行う日時及び場所を明記した通知を付与するものとする。投票の結果は投票が請求された株主総会の決議とみなすものとする。
- 60.2 投票の請求（議長の選出又は延会の決議に関するものを除く。）は、投票が請求された問題以外の議事を処理するために株主総会を継続することを妨げるものではない。
- 60.3 投票の請求は、投票が行われる前であれば取下げることができる。但し議長の同意を得た場合に限り。そのように請求が取下げられた場合は、当該請求が行われる前に宣言されていた挙手の結果を有効とする。挙手の結果が宣言される前に投票が請求され、かつ当該請求が適法に取り下げられた場合は、当該請求が行われなかった場合と同様に株主総会を継続するものとする。
- 60.4 投票において、議決権は本人又は代理人に付与することができる。1個以上の議決権の資格を有する株主は、かかる株主が投票する場合、全ての議決権を使用又は使用する全ての議決権を同様に投票する必要はない。

第61条 株主の議決

- 61.1 本定款第61.2、会社法の規定、及び株式の発行又はその時点における保有に係る議決に関する特別な条件、及び本定款に基づく議決権の停止又は廃止に従うこと

を条件として、株主総会において、本人（又は代理人）が出席する全ての株主は、挙手による場合は1個の議決権を有し、投票の場合はその保有する各株式につき1個の議決権を有するものとする。

- 61.2 挙手の場合、適法に指名された代理人は、議事を議決する資格を有する1名以上の株主から代理人が指名され、かかる代理人が以下を指示された場合、決議に対して賛成及び反対にそれぞれ1個の議決権を有する。

- (a) ある株主には賛成票を、別の株主には反対票を投じること、又は
- (b) ある株主には賛成又は反対のどちらかに投票すること、及び別の株主には裁量で議決すること

- 61.3 株式について複数の共同保有者がいる場合、全ての対象となる議決において、本人又は代理人によるかを問わず、議決を行う者のうち上位の者の票が、他の共同保有者の票を排除して受諾されるものとする。この目的上、上位の者は、株主名簿に表示されている保有者名の序列により決定されるものとする。

- 61.4 英国又はその他の地域において、精神障害を根拠として（どのように特定された場合でも）、ある株主の財産又は事務について当該株主を代理して権能を行使する財産保全管理人又はその他の者（いかなる名称によるかを問わない。）が、管轄権を主張する裁判所より任命された場合、取締役会は、その絶対的裁量で、取締役会が要求する当該任命の証拠の提出を受け又はこれを条件として、かかる財産保全管理人又はその他の者が、株主総会においてかかる株主を代理して、挙手による場合は本人又は投票による場合は代理人により議決すること、又は当社の総会に関して株主として付与されるその他の権利の行使を認めることができる。議決権の行使を主張する者の権限については、取締役会がこれを確信するに足る証拠が、議決権を行使しようとする株主総会又は延会の開催予定時刻の48時間前までに、事務所に預託され又は本定款に従い代理委任状の預託先に指定されているその他の場所において預託されるものとし、これを欠くときは議決権を行使できないものとする。

- 61.5 挙手によると投票によるとを問わず賛否同数となった場合、挙手が行われたか又は投票の請求が行われた株主総会の議長は、票を投じる資格は有しないものとする。

- 61.6 当社は、代理人又は法人の代表者が当該者の指名の条件に従って行為したかを確認する義務を負わず、当該者の指名の条件に従って行為し損ねた場合でも当社の総会における手続きの有効性に影響しないものとする。

第62条 株式が未払いである場合における議決権の制限

- 62.1 株主は、株主総会（又はいずれかの種類株式の保有者による別個の株主総会）において本人として若しくは代理人により議決権を行使すること、又は自らが保有する株式について株主としてその他の権利若しくは特権を行使することはできない。但し、以下に該当する場合はこの限りではない。

- (a) 当該株式に関してその時点で支払期限が到来しており当該株主により（単独で又は他者と共同で）支払われるべきである全ての払込請求額又はその他の金額並びに利息及び費用（もしあれば）が当社に対し支払われている場合、又は
- (b) 取締役会が別途決定する場合。

第63条 代理人による議決

- 63.1 本定款第 63.2 に従い、代理人を指名する文書は、指名者若しくは適法に任命された指名者の代理人弁護士署名、又は指名者が会社である場合はその社印又は適法に権限を付与された当該会社の役員若しくは代理人弁護士若しくは署名権限を付与されたその他の者の署名を付した、通常の書式（又は取締役会が承認するその他の書式）による書面によるものとする。
- 63.2 会社法に従い、取締役会は、取締役会が適切とみなす条件によりかつこれに従って電子的方法により受取った代理委任状を受領することができる。電子的方法により受取った代理委任状は、本定款第 63.1 の要件に服さないものとする。
- 63.3 本定款第 63.1 及び第 63.2 の目的上、取締役会は、以下を判断するために必要とみなす合理的な証拠の提出を求めることができる。
- (a) 株主と代理人の身元確認、及び
 - (b) 代理人が株主のために行為する者により指名された場合、かかる指名を行うための当該者の権限
- 63.4 株主は、別の者を、当社の一又は複数の株主総会に出席し、決議若しくは修正決議又はその他の議事について（挙手及び投票により）議決する当該株主の権利の全部又は一部を行使する代理人として指名することができる。代理委任状は、相反する規定がない限り、代理人が適切であると考える全ての権利を行使するための権限を付与するものとみなされる。
- 63.5 代理人は株主であることを要しない。
- 63.6 株主は、株主総会に関して複数の代理人を指名することができる。但し、各代理人は、当該株主が保有するそれぞれ異なる株式に付された権利を行使するために指名されることを条件とする。同じ株主総会で使用する同じ株式について、有効だがそれぞれ異なる二以上の代理委任状が交付又は受領された場合は、最後に有効に交付又は受領されたもの（その日付又は作成日に拘わらない。）が、当該株式に関するその他の一又は複数の代理委任状に代わりかつこれを撤回するものとして取扱われるものとする。どれが最後に有効に交付又は受領された代理委任状であるかを当社が判断できない場合は、いずれの代理委任状も当該株式について有効と取扱われないものとする。
- 63.7 代理委任状の交付又は受領は、株主総会又はその延会に株主本人が出席して議決することを妨げるものではない。
- 63.8 代理委任状は、（当該代理委任状に相反する規定がない限り、）延会及び当該代理委任状に関連する一又は複数の株主総会について有効とする。代理委任状は、作成日から 12 ヶ月間又は代理委任状が電子的方法により交付された場合には取締役会が別段の定めをしない限り、交付日から 12 ヶ月間、有効とする。
- 63.9 会社法の制限に従い、当社は、株主総会の通知を受取り株主総会において議決する資格を有する者全員に代理委任状の書式を送付し、又は当該者全員に送付しないことができる。当該書式が送付される場合は、株主総会の通知に記載した（手続き上の決議以外の）全ての決議について、3 種類の投票方法を提示するものとする。

第64条 代理委任状の受領

- 64.1 委任文書及び本定款第 63.3 に従って取締役会が要求する合理的な証拠は、
- (a) 本定款 64.1(c) 及び(d)に従い、ハードコピーによる委任文書の場合、事務所宛てに、又は当該株主総会に関して当社が発送した株主総会の招集通知

若しくは代理委任状若しくはその他の付随文書に明記された連合王国における別の場所（「**委任状通知住所**」）宛に、当該代理委任状において指名されている者が議決しようとする株主総会又は延会の開催時刻の 48 時間前までに、交付されるものとし、

- (b) 本定款第 64.1(c)及び(d)に従い、電子的方法により代理委任状が送付された場合、当社は以下の書類に電子メールアドレス（「**委任状通知電子メールアドレス**」）を記載した場合、当該代理委任状において指名されている者が議決しようとする株主総会又は延会の開催時刻の 48 時間前までにかかる委任状通知電子メールアドレスにおいて受領されるものとする。
 - (i) 株主総会の招集通知
 - (ii) 株主総会に関して当社が発送した委任文書
 - (iii) 株主総会に関して当社が発行した代理人を指名する勧誘状、又は
 - (iv) 本法により株主総会に関する情報を維持することが要求される当社により又は当社を代理にて管理されるウェブサイト
- (c) 請求から 48 時間以上経過後に投票が行われる場合は、延会の開催予定時刻又は投票の実施予定時間の 24 時間前までに、委任状通知住所又は委任状通知電子メールアドレスにおいて交付又は受領されるものとし、又は
- (d) 投票が即時に行われえないが、請求後 48 時間以内に行われる場合、又は当初の株主総会開催時刻から 48 時間以内に解される延会の場合、以下において受領されるものとし、
 - (i) 本定款第 64.1(a)又は(b)に従って委任状通知住所又は委任状通知電子メールアドレス
 - (ii) 投票が請求された株主総会において、当該株主総会の議長又は秘書役若しくは取締役
 - (iii) 投票が請求された株主総会において議長が指示することができる時刻までに委任状通知住所又は委任状通知電子メールアドレス

本条において期間を計算する場合、就業日でない日は算入されないものとする。

- 64.2 取締役会は、通常又は特別な場合のいずれかにおいて、かかる指名又は本定款第 63.3 に基づき要求される情報の一部が本条の要件に従って受領されていないにも拘わらず、代理人指名を有効として取扱うことを決定することができる。
- 64.3 本定款第 64.2 に従って、代理人指名及び本定款第 63.3 に基づき要求される情報の一部が本定款 64.1 に定められる方法で受領されない場合、指名者は対象株式に関して議決する資格を有しないものとする。

第 65 条 委任の取消し

議決又は請求された投票は、本人が死亡し若しくは精神障害となり、又は委任文書若しくは委任文書作成の基礎となった権限文書が撤回され、又は委任文書が付与された株式が譲渡された場合であってもそれに拘わらず、有効であるものとする。但し、委任文書を株主総会で又は議決が行われた投票の実施において有効に使用するために受領した時刻までに、死亡、精神障害、撤回又は譲渡の書面による通知を当社が事務所、又は委任文書の預託のために指定したその他の場所において受け取っていることを条件とする。

第66条 法人代表者

- 66.1 株主である法人（本法の意味における会社であると否とを問わない。）は、適切であると考える当該者に、当社の株主総会又はいずれかの種類の株式の保有者の個別株主総会で代表者（又は場合により複数の代表者）として行為する権限を付与することができる。
- 66.2 かかる権限を付与された者は、（当該法人の保有株式の当該権限に関連する部分について、）当該法人が個人株主であれば行使し得たはずの権能と同等の権能を、当該法人を代理して行使する権利を有するものとする。
- 66.3 本定款の目的上、当該法人は、かかる権限を付与された者が株主総会に出席した場合は、本人が出席したとみなされるものとし、本人による出席及び議決に対する言及は適宜解釈されるものとする。
- 66.4 取締役、秘書役又は当該目的のために秘書役から権限を付与された者は、当該代表者にその権能の行使を認める前に、かかる者が合理的に満足する権限の証拠を当該代表者に要求することができる。
- 66.5 法人代表者により議決が行われるか又は法人代表者が投票を請求する場合、当該代表者が株主を代表する権限を有しなくなった場合でも有効とされるものとする。但し、指名の撤回通知が代理委任状の撤回について本定款第65条に定められる、場所又は住所において、当該時刻までに当社に書面で交付された場合はその限りではない。

第67条 株式の持分開示の不履行

- 67.1 ある株主又は当該株主が保有する株式について持分を有するとみられる他の者が、本法セクション793に基づく通知（**セクション793に基づく通知**）の発行を受け、いずれかの株式（「**不履行株式**」といい、かかる表現は当該株式の権利によりかかる通知日の後に発行された株式を含む。）に関して、セクション793に基づく通知により要求される情報を、当該通知日以降所定期間内に当社に提供することを怠っている場合には、取締役会が別段の定めを行わない限り、以下の制裁措置を適用するものとする。
- (a) 不履行株式について、当該株主は、（本人、代表者又は代理人を問わず、）株主総会又はいずれかの種類の株式の個別株主総会又は投票に出席し又はこれにおいて議決し、又は株主であることにより当該株主総会又は投票に関して付与された他の権利を行使する権利を有しないものとする。
 - (b) 不履行株式が当該種類株式の発行済株式（自己株式として保有されている株式を除いて計算される。）の額面価額の0.25パーセント以上を表章する場合は、
 - (i) 当該株式について支払われるべき配当金又はその他の金銭は、利息の支払義務を負うことなく当社がこれを留保し、かつ、株主は本定款125条に基づき当該配当金の代わりに株式の受領を選択する資格は有しないものとし、かつ
 - (ii) 当該株主が保有する株式の名義書換は、例外的な譲渡を除いて登録されないものとする。但し、当該株主自身は要求された情報の提供について不履行状態にない場合及び株主が、かかる情報の提供について不履行状態にあるいかなる者も、譲渡の対象である株式について持分を有しないことを、取締役会が満足するように証明した場合はこの限りではない。

- 67.2 本定款第 67.1 に制裁措置がいずれかの株式に適用される場合、以下の場合に適用が停止され（本定款第 67.1(b)に基づき留保される配当金があれば支払われ）る。
- (a) 例外的な譲渡（但し譲渡された株式にのみ関連するもの）の方法により株式が譲渡された場合、又は
 - (b) セクション 793 による通知により要求される情報を当社が受領後 7 日（又は取締役会が決定できるそれより短い期間の）後で、かかる情報が十分かつ完全であると取締役会が完全に満足する場合。
- 67.3 当社が、ある株主からその保有する株式について得た情報に基づいて、他の者にセクション 793 による通知を発行した場合、当社は同時に当該通知の写しを当該株主に送付するものとする。但し、事故によりこれを行わず又は当該株主が写しを受取らなかった場合でも、本定款第 67.1 の適用が無効となり、又はその適用に影響するものではない。
- 67.4 本条の目的上、
- (a) ある株式について、これを保有する株主以外の者は、当該株主が当社に対してその者が当該株式について持分を有し若しくは有する可能性があることを通知した場合、又は当社が（当該株又はセクション 793 による通知に基づきその他の者から得た情報を斟酌した上で）その者がかかる持分を有し若しくは有する可能性があることを把握しており、若しくはその旨信ずるに足る合理的な理由がある場合に、当該株式について持分を有するとみられる者として扱われるものとする。
 - (b) 「持分を有する」とは、本法セクション 793 の目的上、そのように解釈されるものとする。
 - (c) 通知により要求される情報の当社への提供を行わず又はかかる情報を提供することに関し不履行状態にある者への言及は、
 - (i) その者がかかる情報の全部又は一部の提供を行わず又は拒否したことへの言及、及び
 - (ii) その者が重大な点で虚偽であることを知りながら当該情報を提供し、又は重大な点で虚偽である情報を未必の故意により提供したことへの言及を含む。
 - (d) 「所定期間」とは、14 日間を意味する。
 - (e) 「例外的な譲渡」とは、株主が保有する株式に関して、株式の受益権の全部を売却した結果として、当該株主及び当該株式について持分を有するとみられる他の者と関係がない者に対して行われたことが、取締役会がこれを確信できる方法で示された譲渡を意味する。
- 67.5 本条の規定は本法セクション 794 に基づく当社の権能を制限するものではない。

第 68 条 所在不明株主の株式売却の権能

- 68.1 当社は、以下の場合及び以下の条件で、株主のあらゆる株式又はある者が継承により権利を有するあらゆる株式を正当に入手可能な最良の価格で売却する権利を有するものとする。
- (a) 本定款第 68.1(b)に言及する通知の送付日前 12 年間に、当社が、当該株主又は承継取得者を名宛人とする料金前払いの封筒による郵便で、かかる株式に関する小切手、為替又は金銭支払証券の送付先として当該株主又は人物から通知された株主名簿上の同人の住所又はその他最新の住所を宛先として送付した、かかる株式に関するいかなる小切手、為替又は金銭支払証券

も現金化されておらず、かつ当社がかかる株主又は人物からかかる株式に関していかなる連絡も受けていない場合。但し、かかる 12 年間に、当社が最低 3 回の現金配当（中間配当であるか最終配当であるかを問わない。）の支払いを行い、かつかかる配当についてその承継取得者から請求を受けていないことを条件とする。

- (b) かかる 12 年間の満了以降に、当社が、当該株式の株主又は承継取得者に対しその株主名簿上の住所又はかかる株主若しくは承継取得者により通知された他の最新の住所を宛先として通知を送付することにより、当該株式を売却する意思を有する旨の通知を行った場合。株主又はその他の承継取得者に対しかかる通知を送付する前に、当社は、（適切とみなされる場合）専門的な資産の再結合に関する会社若しくはその他の調査業者を起用して、並びに／又は全国紙上での広告及び株主名簿に示される当該株式の株主若しくは承継取得者の住所が所在する地域において流通している新聞紙面での広告により当該株式を売却する意思を有する旨の通知を行うことで、株主又はその他の承継取得者の所在を把握するため、合理的な努力をしていなければならない。
- (c) 当該通知の日からさらに 3 ヶ月間でかつ売却の権能を行使するまでに、かかる株主又は人物からかかる株式に関していかなる連絡も受けていない場合。

68.2 本条に基づく株式の売却を実行するため、取締役会は、対象株式の名義書換を行う権限を一部の者に与えることができ、当該株式の株券が提出されていない場合でもそれに拘わらず、譲渡された株式の譲受人の氏名を株主名簿に記入することができ、当該譲受人に新たな株券を発行することができ、また当該者が作成した譲渡証書は、当該株式の保有者又は承継取得者が作成した場合と同様に有効であるものとする。買受人は、買受代金の充当について責任を負わなければならないものではなく、当該株式に係る買受同人の権原は、売却に関する手続きに不法行為があり、又は手続きが無効とされた場合でも、その影響を受けないものとする。

68.3 本定款 68.1 に言及される 12 年間又は本定款 68.1(a) から第 68.1(c) の全ての要件が充足された日に終了する期間に、当該期間の最初に保有されていたか又は当該期間中に以前に発行された株式に関して追加の株式が発行され、当該追加発行された株式に関して本定款第 68.1(b) から第 68.1(c) の全ての要件が充足された場合、当社もまた追加の株式を売却することができるものとする。

第 69 条 所在不明株主の株式の売戻代金の充当

当社は、かかる売却に関する全ての金銭を別勘定に払込むことにより、当該株主又はかかる株式の権利を有するその他の者に対して、本定款第 68 条に基づくかかる売却の正味代金を計上するものとする。当社は、かかる金銭に関して、かかる株主又はその他の者に対する債務者（受託者ではなく）とみなされるものとする。かかる別勘定に払込まれた金銭は、当社の事業に使用し、又は取締役会が適切と考える投資先に投資することができる。かかる株主又はその他の者に対しては、かかる金銭に関していかなる利息も支払わないものとし、当社はかかる金銭について獲得した金銭を計上する必要はない。

第 70 条 取締役の員数

当社が通常決議により別段の決定をしない限り、取締役（代替取締役を除く。）の員数は 2 名以上とし、最大員数を定めない。

第71条 取締役を選任する当社の権能

本定款及び会社法に従い、当社は、通常決議により、空席を補充するために、又は既存の取締役会への追加として、取締役を務める意思のある者を取締役に選任することができる。

第72条 取締役を選任する取締役会の権能

本定款に従い、取締役会は、空席を補充するために、又は既存の取締役会への追加として、取締役を務める意思のある者をいつでも指名する権能を有する。

第73条 新取締役の資格

73.1 以下の場合を除き、株主総会でいかなる者も取締役に選任されないものとする。

- (a) かかる者が取締役会により推薦されている場合、又は
- (b) 株主総会に指定された日より正味7日以上42日未満前までに、かかる者が選任されていた場合に当社の取締役名簿に含まれることが要求される事項を記載した、かかる者の選任に関する決議を行う意思の通知を、当社が株主総会における議決権を有する株主（提出された者以外）から受領し、かかる者が選任される意思がある旨のかかる者が作成した通知が事務所に提出された場合

73.2 取締役は当社の株主であることを要しない。

第74条 取締役の解任

会社法により付与された解任の権能に加えて、当社は特別決議、又は本法セクション312に従って特別通知が送付された上での普通決議により当該取締役の任期終了前に取締役を解任（契約不履行による損害につき求償権を損なうことはない。）し、（本定款に従って）当該取締役の代わりに取締役を務める意思のある別の者を普通決議により選任することができる。

第75条 取締役の役職の空席

75.1 次のいずれかに該当する場合、取締役の役職は空席となる。

- (a) 取締役が任期付きで選任された場合において、その任期が満了したとき、
- (b) 事務所において秘書役に若しくは電子的方法により連絡のために当社が指定するアドレス宛に交付した書面による通知又は取締役会に提出した書面による通知をもって、取締役がその職を辞した場合、
- (c) 取締役が、事務所において秘書役に若しくは電子的方法により連絡のために当社が指定するアドレス宛に交付した書面による通知又は取締役会に提出した書面による通知をもって辞職を申し出て、取締役がかかる申出を受理する旨決議した場合、
- (d) 取締役が、取締役名簿に記載された住所における当該者宛に送付された書面による通知をもって、その他全ての取締役に辞職を要求された場合（かかる取締役と当社との間の契約不履行による損害につきかかる取締役が有する求償権を損なうことはない。） 、
- (e) 取締役が会社法の規定により取締役でなくなったか、本定款若しくは本法に従い解任されたか、法により取締役であることを禁じられた場合、
- (f) 取締役が破産した場合、又は一般的に債権者との間で債務整理若しくは和議を行った場合

- (g) 取締役の治療にあたる登録開業医が、当該取締役が肉体的若しくは精神的に取締役として行為することができなくなり、3ヶ月以上、状態が変わらない可能性があるか又は精神的若しくは肉体的な障害を患っている旨を記載した書面の意見書を当社に提出し、取締役会が当該取締役の役職を空席とすることを決議した場合、又は
- (h) 取締役会から欠席の許可を得ることなく、取締役が連続する12暦月間の取締役会を欠席し（当該取締役に指名された代理の取締役が出席したか否かに拘わらず）、当該取締役が直ちに取締役の職を止めなければならない旨を記載した、その他全ての取締役が署名した通知を、取締役個人に渡すか又は本法セクション165に基づき当社に提供された本人の居住住所宛に送付した場合（当該通知は1名又は複数の取締役が署名したそれぞれの書面から構成され得る。）、

75.2 何らかの理由により取締役の役職が空席となった場合、当該取締役は、取締役会委員会又は附属委員会の構成員でなくなるものとする。

第76条 空席についての決議の最終的なもの

取締役が本定款第75条に基づき職を退いた旨を宣言する取締役会の決議は、その決議に記載の事実及び退任理由につき最終的なものとする。

第77条 代理取締役の指名

77.1 各取締役は、自らの代理人となる者（他の取締役を含む。）を指名することができる。そのように指名された代理取締役を自らの裁量により解任することができる。代理取締役の指名又は解任は、書面通知を事務所宛に若しくは電子的方法による通信のために当社が指定したアドレス（電子メールアドレスを含む。）宛に交付するか、又は取締役会の会議において若しくは取締役会が承認するその他の方法により提出することにより行わなければならない。

77.2 代理取締役となる者を指名する通知は、以下に従わなければならない。

- (a) 代理取締役候補を特定すること、及び
- (b) 代理取締役候補が当該通知を行う取締役の代理取締役として行為する意思を有する旨を記載した、代理取締役候補の署名を付した又は電子的に認証された記述を含めること。

77.3 第77.1及び第77.2の一般性を損なうことなく、各取締役は、特定の事由又は状況の発生（その詳細を当該代理取締役を指名する通知に明記するものとする。）が生じた場合に、これを条件として、自らの代理人となる者（他の取締役を含む。）を指名することができる。当該通知に別途定めのない限り、代理人の指名が特定の事由又は状況が発生した場合にこれを前提とすることが明記されている場合、指定された代理人は、かかる特定の事由又は状況が発生しない限り（かつ秘書役又は取締役会長（取締役会長が、代理取締役を指名する取締役である場合を除く。）が当該事由又は状況の発生について納得していない限り）、指名を行った取締役の代理取締役とならないものとする。

77.4 代理取締役は詳細事項を提出し、当該者の指名に関して会社法により要求される公的な提出のための書面に署名しなければならない。

77.5 代理取締役は当社の株主であることを要しない。

77.6 本定款第77条に基づき代理取締役として指名された者は1名以上の取締役のために代理取締役として行為することができる。

77.7 代理取締役の指名は、以前に承認されているか又は指名を受ける者が別の取締役

である場合を除き、取締役会の承認を要する。

第78条 代理取締役の取締役会の会議への参加

- 78.1 全ての代理取締役は、（当該者が通知送達のための住所（又は該当する場合は電子的方法による通知送達のためのアドレス）を当社に提出していることを条件として）取締役会及び当該代理取締役を指名した者が構成員である取締役会委員会の通知を全て受領し、当該指名者がこれらの会議を欠席する場合は会議に出席し、投票し、当該指名者の権能、権利、義務及び権限を全て行使することができる。代理取締役を務める取締役は、取締役会において、本人の議決権の他に当該取締役が代理を務める各取締役につき個別の議決権を有するが、定足数の出席の有無を決定する目的上、1人としてのみ数えられる。
- 78.2 取締役会又は取締役会委員会の書面による決議について代理取締役による署名又は電子的承認は、指名の通知に別段の定めがない限り、指名者による署名又は電子的承認として有効とされる。

第79条 代理取締役の自己の行為に対する責任

- 79.1 代理取締役を務める者は、当社の役員とし、自己の行為及び義務不履行について当社に対して単独で責任を負うものとし、指名者である取締役の代理人とはみなさない。

第80条 代理取締役の権益

- 80.1 代理取締役は、同人が取締役であった場合と同じ範囲で、当社との間で契約を締結する権利並びに当社との間の契約又は取決めに於いて利害関係を有する権利及びかかる契約又は取決めから利益を受ける権利、費用の弁済を受ける権利、並びに補償を受ける権利を有する。但し、代理取締役は、代理人としての自己の役務に対する報酬を当社から受領する権利を有しない。但し、代理人の指名者に対し支払われるべき報酬のうち、当該指名者が当社に対する書面通知により指示することのある金額（もしあれば）についてはこの限りでない。）。

第81条 代理取締役の取消

代理取締役は、次の場合には代理取締役でなくなるものとする。

- 81.1 代理取締役の指名者が当該者の指名を取消した場合、又は
- 81.2 代理取締役が当社に書面で通知することによりかかる職を辞した場合、又は
- 81.3 代理取締役の指名者が何らかの理由で取締役でなくなった場合。但し、取締役を退任したが、同じ総会で再任され、又は再任されたものとみなされた場合には、当該取締役の退任直前に効力を有していた代理取締役の有効な指名は、引続き効力を有するものとする。
- 81.4 代理取締役が他の方法により選任された取締役であれば職を退かせることになる事由が当該代理取締役に関して発生した場合。

第82条 取締役のフィー

各取締役は、取締役会が随時決定することができる割合でフィーを受取ることができる。本条に基づき支払われるフィーは、給与、報酬、又は本定款のその他の規定に基づき取締役会に支払われるべき金額と区別されるものとし、日次ベースで発生するものとする。

第83条 費用

各取締役は、その取締役の職務の遂行において適正に要した合理的な旅費、宿泊費及びその他の費用（取締役会若しくは取締役会委員会の会議又は当社の株主総会若しくは種類株式若しくはディベンチャーの保有者の個別の株主総会への出席において要した費用を含む。）について、支払いを受けることができる。本法に従い、取締役は、当社のために若しくは当社の役員の職務を取締役が遂行できるようにするために取締役が要した若しくは要することとなる費用を賄うための資金、又は取締役がかかる費用の負担を回避するための資金を取締役に提供する取決めを行う権能を有するものとする。

第84条 追加報酬

取締役が取締役会との取決めにより、雇用主又は業務執行職としての資格においてではなく、通常の実務の職務範囲を超える特別な職務又は役務を遂行し又は提供する場合、当該取締役に対し、取締役会が決定する合理的な追加報酬（給与、手数料、利益の分配その他のいずれによるかを問わない。）の支払いを受けることができる。

第85条 常勤取締役の報酬

本定款に従って雇用主又は業務執行者として任命された取締役の給与又は報酬は、定額の金銭とするか又はその全部若しくは一部を収めた業績又は生み出した利益又は取締役会が決定するその他により管理することができ、本定款に基づき取締役としての役務提供に関して支払われるフィーとは別に又はその代わりのものとすることができる。

第86条 年金及びその他給付金

86.1 取締役会は、以下のいずれかの取締役若しくは従業員又はいずれかの時点でそうであった者、並びに（各場合において）これらの者の親族（配偶者又は配偶者であった者を含む。）及びこれらの者の被扶養者又はそうであった者について、年金又はその他の退職給付若しくは老齢退職年金給付を提供するため、及び死亡給付金若しくは障害給付金又はその他の手当若しくは給付金（保険その他によるかを問わない。）を提供するため、当社の全ての権能を行使することができる。

- (a) 当社
- (b) 当社の持株会社若しくは子企業又は過去にそうであった会社
- (c) 当社又は当社の子企業若しくは持株会社と提携もしくは関係している会社若しくは過去にそうであった会社
- (d) 当社又は当社の持株会社若しくは子企業の前身会社

86.2 取締役会は、何らかの制度、機関、協会、共済会、信託又は基金の設立、維持、出資及び拠出を行うこと並びに保険料を支払うこと、また会社法に従い、上記第86.1に定めるいずれかの事項に対し金銭の貸与若しくは支払いを行うこと、かかる事項について保証若しくは補償を行うこと、又はかかる事項に関連して財務上若しくはその他の支援を行うことができる。取締役会は、かかるいずれかの事項が当社により単独で又は他者と共に行われるよう手配することができる。取締役又は取締役であった者は、本条に基づき付与される年金又はその他の給付金を自らの利益のために受領し、保持する権利を有し、当社に対しそれらについて説明責任

を負わないものとする。いかなる者も、かかる給付金の受領により、当社の取締役であるための資格又は当社の取締役となるための資格を喪失することはない。

第87条 取締役会の権能

- 87.1 会社法及び本定款並びに当社の特別決議による指図に従い、当社の業務は、取締役会が管理し、取締役会は、業務の管理に関係するか否かを問わず、当社の権能を全て行使することができる。
- 87.2 本定款のいかなる変更も、当社が与えるいかなる指示も、かかる変更がなされず、又はかかる指図がなければ有効であったはずの取締役会の従前の行為を無効とするものではない。本定款において取締役会の特定の権能について定める規定は、本条により付与される一般的権能を制限するものとはみなさない。

第88条 必要最低数を下回る取締役の権能

- 88.1 取締役の人数が本定款第 70 条に規定されるか又は普通決議により当社が決定する最低数を下回る場合、在職取締役は、追加の取締役を指名してかかる最低数まで引上げるために、又はかかる選任を目的として当社の株主総会を招集するためにのみ行為することができる。行為できるか又は行為する意思のある取締役がいない場合、株主 2 名は、取締役選任のために株主総会を招集することができる。（本定款の規定に従い、）そのように選任された追加の取締役は、選任後の次の定時株主総会で再任された場合を除き、当該総会の終結時までに関りその職に就くものとする。

第89条 常勤取締役の権能

- 89.1 取締役会又は取締役会に権限を付与された委員会は、
- (a) 業務執行の職を有する取締役（チーフ・エグゼクティブを含む。）に、適切と考える期間及び条件で（再委任の権能と共に）権能、権限及び裁量を委任又は委託及び付与することができる、
 - (b) かかる権能の全部又は一部を取消し、撤回、修正又は変更することができる。

第90条 委員会への委任

- 90.1 取締役会は、（再委任の権能と共に）その権能、権限及び裁量権を 1 名以上の取締役及び（適切とみなす場合）1 名以上の者から成る委員会に取締役が適切とみなす期間及び条件で委任することができる。但し、
- (a) 委員会の構成員の過半数は取締役とし、かつ、
 - (b) 委員会の決議は、可決された際に出席していた過半数が取締役又は代理取締役でない限り、有効とならないものとする。
- 90.2 取締役会は、かかる権能を取締役会の権能の全部又は一部と併存させるか、又はこれを排除し、これに代えて付与することができ、かかる権能を取消し、撤回、修正又は変更し、かかる委員会の全て又は一部を解散することができる。権能、権限又は裁量権をそのように委任されている限りにおいて、取締役会によるかかる権能、権限又は裁量権の行使に対する本定款における言及は、かかる委員会による権能、権限又は裁量権の行使への言及と同様に解釈されるものとする。

第91条 現地事務所の管理

- 91.1 取締役会は、当社のいずれかの業務を管理するため、英国又はその他の場所の指定された地域において現地の又は部門別の委員会又は事業所を設置することがで

き、かかる現地の若しくは部門別の委員会の構成員、又は管理者若しくは代理人となる者を指名し、それらの者の報酬を定めることができる。

91.2 取締役会は、そのように指名された現地の若しくは部門別の委員会、管理者又は代理人に対し、（再委任の権能と共に）取締役会の権能、権限及び裁量権を委任することができ、かかる現地の若しくは部門別の委員会の構成員又はそのいずれかに対し、欠員を補充する権限及び欠員にかかわらず行為する権限を付与することができる。本条に基づくかかる指名又は委任は、取締役会が適切と考える条件に基づき行うことができる。取締役会は、当該権能をその点に関する取締役会の全部又は一部と並存させるか、又はこれを排除し、これに代えて付与することができ、当該権能の全部又は一部を取消し、撤回、修正又は変更することができる。

91.3 取締役会により明示的に課される条件に従うことを前提として、2名以上の構成員を有する現地の又は部門別の委員会又は事業所の手続きには、適用可能な限り、本定款のうち取締役会の手続きについて規定する部分が適用されるものとする。

第92条 委任状

92.1 取締役会は、委任状又はその他の方法をもっていずれかの者を当社の代理人に指名し、取締役会が適切とみなす目的において、適切とみなす期間につき、適切とみなす条件（報酬に関する条件を含む。）に基づき、かかる者に対し、（再委任の権能と共に）取締役会のいずれかの権能、権限及び裁量権を委任することができる。取締役会は、その点において取締役会の権能の全部又は一部と並存させるか、又はこれを排除し、これに代えて、当該権能を付与することができ、当該権能の一部を取消し、撤回、修正又は変更することができる。

第93条 議決権行使

93.1 取締役会は、当社が保有若しくは所有する他の会社の株式が有する議決権、又は当社が行使する指名権を取締役会が適切と考える方法で行使し、又は行使させることができる（いずれかの取締役を当該他の会社の取締役若しくは他の役員若しくは従業員に指名すること又は当該他の会社の取締役、役員若しくは従業員への報酬の支払いに賛成して議決権若しくは指名権を行使することを含む。）

第94条 事業停止に関する従業員規定

94.1 取締役会は、決議により、当社又はその子会社の事業の全部又は一部の停止若しくはある者への譲渡に関連して、当社又は子会社の従業員又は元従業員に関する規定を設ける権能を行使することを認めることができるが、取締役、元取締役又は影の取締役への支払い又は利益に関してはかかる決議では足りない。

第95条 海外の登録簿

95.1 会社法に従い、当社は海外、現地又はその他の登録簿を保管し、取締役会がかかる登録簿の保管に関して適切と考える規定を設け、変更することができる。

第96条 借入れの権能

96.1 本定款及び会社法に従って、取締役会は、以下の当社の権能を全て行使することができる。

- (a) 金銭の借入れ
- (b) 補償及び保証
- (c) 当社の事業、財産及び資産（現在又は将来におけるもの）並びに払込未請求資本の全部又は一部に譲渡抵当権又は担保権を設定すること。

- (d) ディベンチャーその他の有価証券を設定し、発行すること、及び
- (e) 無条件、又は当社若しくは第三者の負債、債務若しくは義務の担保であるかを問わず、担保を設定すること。

第97条 取締役会の会議

- 97.1 取締役会は、会議の開催日時及び場所並びに運営方法を決定することができる。また、取締役会は会議を延期することができる。
- 97.2 取締役会の会議はいずれの取締役会でも招集することができる。秘書役は、取締役から要請を受けた場合、取締役会の会議を招集しなければならない。

第98条 取締役会の会議の通知

- 98.1 取締役会の会議は、取締役に対し取締役会の会議の通知を交付することにより招集される。
- 98.2 取締役会の会議の通知が、ある取締役に対し直接若しくは口頭により行われる場合、又はある取締役に対し当該取締役の最新の住所若しくは当該取締役がかかる目的のため当社に通知したその他の住所宛に書面で若しくは電子的方法により交付される場合、かかる通知は、当該取締役に対し正当に交付されたとみなされるものとする。
- 98.3 取締役は、将来に向けて又は遡及的に、自らに対し取締役会の会議の通知が交付されるという要件に対し権利放棄を行うことができる。遡及的に権利放棄をしても、取締役会の会議又は取締役会の会議で行われた議事の有効性は影響を受けないものとする。

第99条 定足数

- 99.1 取締役会の会議において、定足数が満たされていない限り、いかなる議案も表決されない。但し、別の取締役会の会議を招集する議案についてはこの限りでない。
- 99.2 取締役会の会議の定足数は、取締役会の採決により適宜定めることができ、別途定められない限り、（それぞれ取締役又は代理取締役である）2名とする。定足数が満たされている正当に招集された取締役会の会議は、その時点で取締役会に付与されている又は取締役会が行使可能である全ての又は一部の権限、権能及び裁量権を行使する資格を有するものとする。
- 99.3 取締役が取締役会の会議の途中で取締役ではなくなった場合、かかる者は、当該取締役会の会議が終了するまで、引き続き出席し、取締役として行為することができ、またかかる者を定足数に算入することができる。但し、そうしなければ取締役の定足数が満たされない場合であって、他の取締役が異議を申し立てない場合とする。

第100条 取締役会長

- 100.1 取締役会は、その組織に属する1名又は複数名の者を取締役会の会長として指名することができる（かかる者は「**取締役会長**」となる。）。そのようにして会長が指名された場合、取締役会は、その組織に属する1名又は複数名の者を取締役会の副会長として指名することもできる（かかる者は「**取締役副会長**」となる。）。
- 100.2 第100.3及び第100.4に従うことを条件として、取締役会長又は（取締役会長が不在の場合は）取締役副会長は、各取締役会の会議の議長となるものとする。取締役会は、その組織に属する1名又は複数名の者を取締役会の会議の副議長として指名することができる。

100.3 取締役会長又は取締役副会長が開始予定時刻から 10 分以内に取締役会の会議に参加していない場合、参加している取締役は、そのうちの 1 名を当該取締役会の会議の議長として指名しなければならない。

100.4 取締役会は、取締役会長、取締役副会長、副議長、又は取締役会の会議の議長として指名された取締役をいつでも解任することができる。

第101条 議決

101.1 第 78 条に従うことを条件として、採決は、取締役会の会議において、当該取締役会の会議での議決権を有する取締役の過半数の投票により行われる。

101.2 第 78 条に従うことを条件として、取締役会の会議において議決権を有する各取締役は、1 議決権を有する。

101.3 賛否同数の場合、当該取締役会の会議の議長は、二次票又は決定票を有するものとする（当該議長が、対象である決議に対し議決権を有しない場合はこの限りでない。）。

第102条 電話又はその他の通信形態による参加

102.1 取締役又はその代理取締役は、会議用電話という手段又はその他の通信機器の形態（本定款の採択時に使用されている機器、又は後に開発される機器かを問わない。）を通じて、取締役会の会議又は取締役会委員会の会議に有効に参加することができる。但し、かかる会議に参加する全ての者が当該取締役会の会議中に相互に会話し得ることを条件とする。

102.2 電話又はその他の通信によりそのように参加する者は、取締役会の会議に本人が出席しているとみなされるものとし、（当該参加者本人が実際に取締役会の会議に出席していたとすれば、かかる参加者が定足数に算入され議決権を有していたであろうと想定して）定足数に算入され、議決権を有するものとする。かかる取締役会の会議は、最多人数の参加者の集団が集合した場所又は（他に比して多人数である参加者の集団が存在しない場合は）取締役会の会議の議長がその時点で所在する場所において開催されているとみなされるものとする。

102.3 上記の方法で開催された取締役会の会議において可決され、取締役会の会議の議長により署名された決議は、正当に招集され開催された取締役会の会議（又は場合に応じて委員会）で可決された場合と同様に有効であるものとする。

第103条 書面による決議

103.1 取締役は、取締役会の書面による決議を提案することができる。

103.2 秘書役は、取締役がそのように要請する場合、取締役会の書面による決議を提案しなければならない。

103.3 取締役会の書面による決議は、各取締役に対し決議案についての書面通知を交付することにより提案される。

103.4 本第 103 条において、ある取締役が疾病又は出席不可の状態に起因して（移動又は所在地に鑑みて当該取締役が取締役会の採決に完全に参加することが困難である場合を含む。）自らが取締役会の採決に完全に参加し得ないことを秘書役に（直接又は電子的方法により）通知した場合、又は秘書役がかかる事実を別途把握しており、それを確認するために合理的な措置を講じた場合、当該取締役は、議決権を有しないとみなされるものとする。本第 103.4 中のいかなる定めも、取締役が疾病又は出席不可の状態に起因して自らが取締役会の採決に完全に参加し得ない旨を秘書役に通知する申告を（直接又は電子的方法により）撤回することを妨

げるものではない。かかる撤回後、当該取締役は、（本定款の他の定めに従うことを条件として）関連する決議に対する議決権を有するものとする。

103.5 取締役会の書面による決議案に関する通知には、以下の事項を示さなければならない。

- (a) 決議案、及び
- (b) 取締役が当該決議の採択すべき期限

103.6 各種類の取締役の過半数により署名された又は電子的に確認された書面による決議は、決議に署名した又は決議の承認を電子的に確認した全ての取締役を併せて、その時点で取締役会の会議の通知を受領する権利及び当該決議に対する議決権を有する取締役の員数の少なくとも 75 パーセントを構成すること及び定足数を下回らないことを条件として、取締役会の会議で正当に可決された決議と同様に、全ての目的について有効であるものとする。

103.7 第 103.6 において、以下の者は各自、ある「**種類の取締役**」を構成するものとする。

- (a) 対象である決議に対する議決権を有する独立した非常勤取締役、
- (b) 対象である決議に対する議決権を有するその他の非常勤取締役及び
- (c) 対象である決議に対する議決権を有する常勤取締役

103.8 書面による決議は、その時点で当該委員会の会議の通知を受領する権利及び当該決議に対する議決権を有する取締役会委員会の全ての構成員により署名されており又は電子的に確認されており、またかかる構成員が当該委員会の定足数を下回らない場合、委員会の会議において正当に可決されている決議と同様に、全ての目的において有効であるものとする。

103.9 取締役会又は取締役会委員会の書面による決議は、1 名又は複数名の取締役又は関連する委員会の構成員がそれぞれ署名した又は電子的に確認した同一の形式による複数の文書又は電子通信で構成することができる。

第 104 条 委員会の手続き

104.1 全ての取締役会委員会は、取締役会委員会に委任される権能の行使に際し、及び議事の処理に際し、取締役会が定める手続きの形式及び規則を遵守するものとし、またこれに従うことを条件として、本定款のうち取締役会の手続きを規定している適用可能な部分の適用を受けるものとする。

104.2 取締役会は、立会人の立場で委員会の会議に出席するため 1 名又は複数名の者（以下、かかるそれぞれの者を「**オブザーバー**」という。）を指名する権利、及びオブザーバーとして指名された者を（理由を問わず）解任する権利を有する。

104.3 本定款第 104.2 にかかわらず、委員会の会議の議長又は秘書役は、その独自の裁量により、オブザーバーに対し 1 若しくは複数の委員会の会議に出席しないよう要求すること、又は委員会の会議のいずれかの時点でオブザーバーを排除することができる。

104.4 委員会の議長若しくは秘書役により（それぞれその独自の裁量により）決定される範囲又は別途取締役会により決定される範囲を除き、オブザーバーは、以下の行為を行う権利を有する。

- (a) 本定款第 104.2 に従い当該オブザーバーが出席する権利を有する委員会の会議の通知を受領すること。

(b) 当該委員会の会議の準備に際し委員会の構成員に回覧される文書が当該文書を受領する権利を有する委員会の構成員に送付されるのと同時に、かかる送付と同じ形式で、かかる送付と同じ方法により、当該文書を受領すること。

(c) 当該オブザーバーが出席している委員会の会議で発言すること。

104.5 オブザーバーは、委員会の会議においていかなる事項に対しても議決権を有しないものとし、定足数に算入されないものとする。

第105条 議事録

105.1 取締役会は、全ての株主総会、全ての取締役会の会議及び取締役会委員会の会議の議事録を保持するものとする。議事録には、出席した取締役の氏名を記載しなければならない。

105.2 かかる議事録は、手続きが行われた会議の議長により又は次の会議の議長若しくは当社の秘書役により署名されたとされる場合、追加的な証明を行うことなく、当該議事録に記載される事項を示す証拠となるものとする。

第106条 手続きの有効性

106.1 取締役会の会議、取締役会委員会の会議、取締役会の書面による決議若しくは取締役会委員会の書面による決議により、又は取締役、代理取締役若しくは委員会の構成員として行為する者により行われる全ての行為は、行為するいずれか1名若しくは複数名の者の指名に瑕疵が存在していたこと、又はかかる者又はその一部が就任する資格を喪失していたこと若しくは議決権を有していなかったこと又は何らかの態様により退任していたことが爾後に判明した場合であっても、有効であるものとする。

第107条 当社との間の取引又は取決めに係る場合以外の取締役の利害

107.1 取締役会に対し提案される事項について、その承認が行われなければ、当該事項により本法セクション175に基づく取締役による義務の違反につながるようになる場合、取締役会は、これを承認することができる。

107.2 本定款第107.1に基づく承認は、以下の場合に限り効力を有する。

(a) 対象である取締役又は検討中である当該事項に利害関係を有する他の取締役を算入せずに、当該事項が検討される取締役会の会議又はその一部において定足数に関する要件が満たされている場合、及び

(b) 当該事項について当該取締役による議決権の行使なしに合意されている場合、又は当該取締役の議決権を算入しなくても合意に至っていたはずである場合

107.3 取締役会は、自らが適切と考える条件に基づき本定款第107.1に基づく承認を行うことができる。取締役会は、かかる承認をいつでも変更すること又は取り消すことができる。

107.4 本定款第107条ないし第112条において、利害相反には、利害及び義務の相反、並びに義務の相反が含まれ、「利害」には、直接及び間接的な利害が含まれる。

第108条 秘密情報及び取締役会の会議への出席

108.1 取締役は、当該取締役が当社の取締役としてではなく取得する又は取得している情報のうち、それに関して当該取締役が他者に対する秘密保持義務を負うものについて、当社に対しいかなる義務も負わないものとする。特に、かかる取締役は、

当該取締役が以下に該当することを理由として、本法セクション 171 ないし 177 により当該取締役が当社に対して負う一般的な義務に違反したことはないものとする。

- (a) 取締役会、又はいずれかの取締役又は当社のその他の役員若しくは従業員に対し、かかるいずれかの情報を開示しないこと、及び／又は
- (b) 当社の取締役としての自らの義務の履行に際しかかるいずれかの情報を使用又は利用しないこと。

但し、当該取締役とかかる他者との間の関係により利害相反又は利害相反の可能性が生じる範囲で、本第 108.1 は、かかる関係の存在が本定款第 107.1 に基づき取締役会により承認されている場合に限り（かかるいずれの場合においても、かかる承認が行われた際の条件に従うことを前提として）、適用される。

108.2 取締役と他者との間の関係の存在が本定款第 107.1 に基づき取締役会により承認されている場合において、当該取締役とかかる他者との間の関係により利害相反又は利害相反の可能性が生じる場合、かかる利害相反（又は利害相反の可能性）が存続していると当該取締役が合理的に考える限り、当該取締役は、当該取締役が以下に該当することを理由として、本法セクション 171 ないし 177 により当該取締役が当社に対して負う一般的な義務に違反したことはないものとする。

- (a) 利害相反若しくは利害相反の可能性に関連するいずれかの事項が協議される若しくは協議される可能性のある取締役会の会議若しくは取締役会委員会の会議、又は会議その他における当該事項についての協議を欠席すること、並びに／又は
- (b) 当社により送付若しくは提供される、利害相反若しくは利害相反の可能性を生じさせる事項に関連する文書及び情報を受領しないよう手配すること。

108.3 本定款第 108.1 及び第 108.2 の定めは、以下について取締役を免責する可能性のある、衡平原則又は法の支配を損なうものではない。

- (a) 開示が本定款に基づき別途義務付けられるような状況において、情報を開示すること、及び／又は
- (b) 本定款第 108.2 で言及される会議若しくは協議への出席又は文書及び情報の受領が本定款に基づき別途義務付けられるような状況において、当該出席、又は当該文書及び情報の受領を行うこと。

第 109 条 当社との間の提案される又は既存の取引又は取決めにおける利害の申告

109.1 当社との間の提案される取引又は取決めに對し何らかの形で直接又は間接的に利害関係を有する取締役は、当社が当該取引又は取決めを開始する前に、他の取締役に対し自己の利害の性質及び範囲について申告しなければならない。

109.2 当社により開始された取引又は取決めに對し何らかの形で直接又は間接的に利害関係を有する取締役は、本定款第 109.1 に基づき当該利害についてすでに申告されていない限り、合理的に可能な限り速やかに、他の取締役に対し自己の利害の性質及び範囲について申告しなければならない。

109.3 第 109.1 により求められる申告は、以下の方法により行うことができる（但し、その義務はない）。

- (a) 取締役会の会議における申告、
- (b) 本法セクション 184 に従った書面通知、又は

- (c) 本法セクション 185 に従った包括的通知。
109. 4 本定款第 109. 2 により求められる申告は、以下の方法により行わなければならない。
- (a) 取締役会の会議における申告、
- (b) 本法セクション 184 に従った書面通知、又は
- (c) 本法セクション 185 に従った包括的通知。
109. 5 上記本定款第 109. 1 又は第 109. 2 に基づき行われる申告が不正確若しくは不完全であることが判明した場合、又は不正確若しくは不完全となった場合、本定款第 109. 1 又は第 109. 2 (該当する場合) に基づき追加の申告を行わなければならない。
109. 6 以下のいずれかに該当する場合、取締役は、本第 109. 6 又は本定款第 110. 1 に基づき利害について申告することを要しない。
- (a) 当該利害について、利害相反を生じる恐れがあると合理的にみなされる可能性がない場合
- (b) 他の取締役が当該利害をすでに把握している場合 (又はその範囲) (この目的において、他の取締役は、自らが合理的に把握しているべきあらゆることについて把握しているものとして扱われる。)
- (c) 当該利害が、取締役会の会議若しくは本定款に基づき当該目的のために指名される取締役会委員会の会議により検討された若しくは検討される予定の当該取締役の任用契約の条件に関係する場合 (又はその範囲)
- (d) 当該取締役が自らの利害について把握していない場合、又は該当する取引若しくは取決めに把握していない場合 (この目的において、取締役は、自らが合理的に把握しているべきあらゆる事項を把握しているものとして扱われる。)

第 110 条 利害にかかわらず許可された取引及び取決め

110. 1 本法に従うことを前提として、当該取締役が他の取締役に対し自己の利害の性質及び範囲について申告済みであることを条件として (当該利害が本定款第 109. 6 に該当する場合はこの限りではない。)、取締役は、自己の役職にかかわらず、以下のいずれかに従う。
- (a) 当社との間における、又は当社が直接若しくは間接的に利害関係を有する、取引又は取決めの当事者となることができ、又は別途かかる取引又は取決めに対する利害関係を有することができる。
- (b) 自ら又は自己の事務所を通じて当社のために専門家の立場で (監査役としての立場を除く。) 行為することが (かかるいずれの場合も、取締役会が決定することのある報酬及びその他に関する条件に基づき) 可能である。
- (c) 当社が直接若しくは間接的に利害関係を有する又は当社が関係する (かかる用語は、本法セクション 256 に従い解釈される。) いずれかの法人の取締役若しくはその他の役員であること、かかる法人により雇用されること、かかる法人との間の取引若しくは取決めの当事者となること、又は別途かかる法人において利害関係を有することができる。

当該事項は、(該当する場合は) 本法セクション 175 において承認される。

第111条 報酬及び利益

111.1 取締役は、以下のいずれかに該当する何らかの役職若しくは雇用、何らかの取引若しくは取決め、又はいずれかの法人に対する利害から自らが取得する報酬又はその他の利益について、自己の役職を理由として、当社に対して説明する責任を負わないものとする。

- (a) その受諾、開始又は存在が本定款第 107.1 に基づき取締役会により承認されたもの（かかるいずれの場合も、当該承認が行われた際の条件に従うことを前提とする。）。
- (b) 本定款第 110 条により又は別途本定款に基づき当該取締役がその就任又は開始を許可されたもの。

又はかかる報酬若しくはその他の利益の受領は、本法セクション 176 に基づく当該取締役の義務の違反を構成しないものとする。本定款第 107.1 若しくは第 110 条に基づき又は別途本定款に基づき承認又は許可されたいかなる取引又は取決めも、当該利害又は利益を理由として回避されることはないものとする。

第112条 議決及び定足数に関する一般的要件

112.1 本定款に別段の定めがある場合を除き、ある取締役が利害を有する事項であって、合理的にみて利益相反が発生するおそれがあるとみなされる事項に関するいかなる決議においても、当該取締役は議決に参加することはできず、また、当該取締役を定足数に算入することもできない。但し、以下の事項については、議決に参加すること（及び定足数に算入すること）ができる。

- (a) 当社若しくはそのいずれかの子企業の要請に応じて、又はこれらの者の利益のために取締役若しくはその他いずれかの者が借り入れている何らかの金銭若しくは負債、又は取締役若しくはその他いずれかの者が引き受けている何らかの債務に対する担保、保証又は補償。
- (b) 他のいずれかの者に対して有する負債又は債務について、取締役がその全部又は一部について責任を負っている場合に、当社若しくはそのいずれかの子企業が負担する、当該他の者に対する何らかの担保、保証又は補償。取締役は、保証、補償又は担保を提供することによりこの責任を引き受けることができる。
- (c) いずれかの株式、社債又はその他の証券に関する当社若しくはそのいずれかの子企業による引受け又は購入の申込みについて、取締役が株式、社債若しくはその他の証券の保有者であることを理由に自ら関与する場合、又は取締役が申込みの引受け若しくは下引受けに参加する場合において、当該申込みに係る提案又は契約。
- (d) 当社又はそのいずれかの子企業の従業員を受益者とする取決めのうち、当該取決めが関係する従業員に対しても全般的に付与される利益のみを、当該取締役に付与するもの。
- (e) 取締役（及び当該取締役の利害関係者）が他のいずれかの会社について何らかの種類の利害（当該会社の何らかの役職を有することによる利害、又は当該会社の株主であることによる利害を含む。）を有している場合において、当該会社が関与する何らかの取決め。これは、当該取締役が関係利害を有していることを自ら把握している場合には適用されない。
- (f) 取締役又は取締役を含む人の集団を受益者として当社が購入又は更新できる保険に関する契約。

(g) 年金、退職年金若しくは類似の制度、又は退職、死亡、就業不能給付金制度又は従業員持株制度のうち、当該制度が関係する従業員にも全般的に付与される利益を取締役に付与する契約。

- 112.2 取締役は、取締役自身の指名、又は当社若しくは当社が利害を有する他のいずれかの会社との間において利益の生じる役職若しくは地位に自身が指名される際に適用される条件の設定若しくは変更に関する決議については、議決に参加することはできず、定足数に参入されることも許されない。
- 112.3 取締役が、当社又は当社が利害を有するいずれかの会社との間で、利益を生じる他の役職又は地位に 2 名以上の取締役が指名される場合、かかる指名の条件の決定若しくは変更、又はかかる指名の終了に関する提案を検討している場合には、取締役ごとに別個の決議にかけることができ、また、かかる場合には、当該取締役はそれぞれ、各決議について議決権を有するとともに、定足数に算入されることが認められるものとする。但し、これが自身の指名、自身の指名に関する条件の決定若しくは変更又は終了、又は当社が利害を有する会社との間における利益を生じる役職若しくは地位に対する別の取締役の指名に関係する場合であって、議決への参加又は定足数への参入を求める取締役がこれに関して関係利害を有する場合はこの限りではない。
- 112.4 ある会社が、当該取締役が**関係利害**を有している会社であるとみなされるのは、当該会社の株式資本に係るいずれかのクラスの 1 パーセント以上（自己株式として保有される当該会社の当該クラスの株式を除外して計算する。）又は当該会社の株主が行使できる議決権について、（直接的又は間接的に）当該取締役の知る限り当該取締役が保有者又は受益者である場合においてその限りとする。代理取締役については、当該代理取締役の指名者の利害については、代理取締役が別途有する利害を損なうことなく、代理取締役の利害として取り扱うものとする。取締役が**関係利害**を有する会社がいずれかの契約において利害を有する場合は、取締役もまた、当該契約において利害を有するとみなされるものとする。
- 112.5 取締役会会議において、ある取締役（会議の議長を除く。）が利益相反を引き起こすおそれのある利害を有しているか否か、又は当該取締役の議決への参加又は定足数への参入が認められるか否かについて疑義が生じた場合において、当該取締役が当該問題に関する議決への参加を控えること、又は定足数に算入されないことに同意しない場合は、当該疑義を会議の議長に付託しなければならない。当該取締役に関する議長の決定は最終的かつ確定的なものである。但し、当該取締役の利害の性質及び範囲が取締役に公正に開示されていなかった場合はこの限りではない。会議の議長について疑義が発生した場合は、当該疑義を取締役に付託しなければならない。議長は、当該疑義に関しては議決に参加することができないが、議長を定足数に参入することはできる。議長に関する取締役の決議は最終的かつ確定的なものとする。但し、議長の利害の性質及び範囲が取締役に公正に開示されていなかった場合はこの限りではない。

第 113 条 総則

本定款第 107 条ないし第 112 条（同条を含む。）において、以下のとおりとする（これらは、代理取締役にも等しく適用されるものとする。）。

- 113.1 取締役の利害関係者（当該語は本法セクション 252 に定める意味を有するものとする。）の利害は、取締役の利害として取り扱うものとする。
- 113.2 契約には、契約案、取引若しくは取決め、又は取引案若しくは取決め案（契約を構成するか否かを問わない。）への言及が含まれる。
- 113.3 会社法に従うことを条件として、当社は、普通決議により、いずれかの範囲で本

定款第 107 条ないし第 112 条の定めを停止若しくは緩和すること、又は本定款第 107 条ないし第 112 条のいずれかの定めと抵触することを理由に適切に許可されない契約を是正することができる。

第 114 条 文書を認証する権能

取締役、秘書役又はそれらとして取締役会から指名された者は、当社の設立に影響を与えるあらゆる文書、当社又は取締役会若しくはいずれかの委員会が可決したあらゆる決議、並びに当社の事業に関するあらゆる帳簿、記録、文書及び決算書を認証する権能、並びに写し又は抜粋が真正な謄本又は抜粋であることを証明する権能を有するものとする。何らかの帳簿、記録、文書又は決算書が事務所にない場合は、これを保管する当社の現地のマネージャー又はその他の役員は、取締役会がこの目的のために指名する者とみなされるものとする。当社又は取締役会若しくはいずれかの委員会の決議の写し又は会議議事録からの抜粋とされる文書は、そうであることが証明された場合は、当該文書は、当該決議が適切に可決されたこと、又は（場合に応じて）そのように抜粋がされた議事録は適切に成立した会議の手続きに係る真正かつ正確な記録であることに關し、当社と取引する全ての者のための確定的な証拠となるものとする。

第 115 条 社印の使用

- 115.1 取締役会は、社印を安全に保管するものとする。社印は、取締役会又はその権限を与えられた取締役会委員会の承認がない限り使用してはならない。
- 115.2 本定款の別段の定めに従うことを条件として、社印を使用して押印する全ての文書には、少なくとも 1 名の権限を有する者が、署名を証明する証人の立ち合いの下で署名しなければならない。この目的で権限を有する者とは、当社の取締役、秘書役、又はその他社印が押捺される文書に署名する目的で取締役から授権された者とする。
- 115.3 社印は、当社が発行した証券、及びそのように発行された証券を作成又は証明する文書に押捺する目的に限り使用するものとする。社印が押捺されたかかる証券又は文書には、署名を要しないものとする。但し、取締役会が別段の決定をする場合、又は法律により別途義務付けられる場合はこの限りではない。
- 115.4 取締役会は、全般的に、又は具体的な証書若しくは証書の種類について、社印が押捺された証書（株券の場合は、社印が印刷されている場合がある。）に誰が署名するかを決定することができ、さらに、全般的に、又はその都度、署名を省略するか、署名を機械的な手段で付すことができるかを決定することもできる。

第 116 条 秘書役

- 116.1 本法に従うことを条件として、取締役会は、秘書役又は共同秘書役を指名するものとし、さらに、自らが適切と考える条件（報酬を含む。）に基づき秘書役補佐又は副秘書役補佐となる者を 1 名以上指名することができる。
- 116.2 取締役会は、本定款第 116.1 に基づき指名された者を解任し、その者の代わりに別の者又は他の者を指名することができる。

第 117 条 配当の宣言

- 117.1 本法及び本定款に従うことを条件として、当社は、普通決議により、当社の利益に係る株主各自の権利及び持分に応じて株主に支払われる配当を宣言することができる。但し、配当は、取締役会が推奨する金額を上限とする。

第118条 中間配当

- 118.1 本法に従うことを条件として、取締役会は、当社の分配可能利益によって正当化されると取締役会が考える中間配当（固定利率に基づく配当を含む。）を宣言し支払うことができる。取締役会が誠実に行為する場合は、当該株式と同順位又は後順位の他のいずれかの種類の株式に係る中間配当を適法に支払うことにより当該株式の保有者に何らかの損失が発生したとしても、取締役会は、当該株式保有者に対して当該損失につき責任を一切負わないものとする。

第119条 配当の計算及び通貨

- 119.1 株式に付随する権利によって別段の定めがある場合を除き、全ての配当は、以下のとおりとする。
- (a) 配当支払の対象となる株式の払込済金額（払込請求に先立って支払われた金額を除く。）に応じて宣言され、支払われるものとする。
 - (b) 配当支払の対象となる部分の期間について株式の払込済金額に比例して分配され、支払われるものとするが、特定日以降に配当に優先順位が付けられる条件に基づき株式が発行された場合には、かかる株式の配当はその順位に従うものとする。
 - (c) 宣言又は支払いは、いかなる通貨でも行うことができる。取締役会は、必要となり得る通貨換算用の為替レート、及びこれに要する費用の弁済方法について決定することができる。

第120条 株式に関する支払金額は配当から控除できる

取締役会は、払込請求に基づき又はその他当社の株式に関していずれかの者から当社に支払うべき金銭がある場合は、かかる金額全額を、株式に基づき又は株式に関して当該者に支払うべき配当その他の金銭から控除することができる。そのように控除される金額は、株式に関して当社に支払うべき債務の支払いに用いることができる。

第121条 現金以外による配当

取締役会は、当社の普通決議によって、宣言された配当の支払いの全部又は一部を、資産（具体的には他のいずれかの会社の払込済み株式又は社債）の分配によって、又はかかる方法のいずれか1以上によって満たすよう指示することができる。但し、中間配当の場合は、普通決議の承認なしにこれを指示することができる。かかる分配を行うことが困難な場合は、取締役会は、これを自らが適当と考えたとおり解決することができる。具体的には、取締役会は、次に掲げることを行うことができる。

- (a) 端株の株券を発行する（又は端株を切り捨てる）こと
- (b) 株主の権利を調整するために、かかる資産又はその一部の分配のための価額を確定したうえで、そのように確定された価額の合計に基づき株主に現金支払いを行うことができることを決定すること。
- (c) 配当の権利を有する者のために信託の受託者にかかる資産を帰属させること。

第122条 配当に対する利息の不存在

株式に付随する権利によって別段の定めがある場合を除き、当社が支払うべき又はある株式に関して支払うべき配当又はその他の金銭には、当社に対する利息は発生しないものとする。

第123条 支払方法

- 123.1 当社は、株式に関連して支払われる配当、利息又はその他の金額を、現金、口座引き落とし、銀行送金、小切手、配当金支払証、郵便為替又はその他取締役会が適切と考える方法（電子的な手段を含む。）で支払うことができる。
- 123.2 当社は、かかる支払いを、株主若しくはその権利を有する者の登録住所（株主の死亡若しくは破産により又はその他法律の運用により、2名以上の者が株式保有者となっているか又は共同でその権利を有する場合は、これらの者のうち株主名簿の最上位に氏名が表示されている者の登録住所）を宛先として、又は当該株主若しくは当該の者が書面で指示することのある者及び住所を宛先として、郵便又はその他の配達便（又は当社が提案する手段のうち株主若しくはその権利を有する者が書面で同意し得るもの）で送付することができる。
- 123.3 小切手、配当金支払証、小為替又はその他の支払方法は全て、これにより表章される金銭について権利を有する者の危険負担で送付され、権利を有する者に対して、又は権利を有する者が書面で指示することのある別の者に対して支払われるものとする。小切手、配当金支払証、小為替又はその他の支払方法（銀行送金その他の資金移動システム又はその他本定款により許される電子的な手段による資金移動を含む。）による支払いにより、当社は正当に免責されるものとする。かかるいずれかの小切手、配当金支払証、小為替又はその他の支払手段が紛失した、盗難若しくは破損した場合、又はそのように主張される場合は、当社は責任を負わないものとする。
- 123.4 ある株式の共同保有者又は株式の権利を共同で保有するその他の者は、当該株式に関連して支払われる配当その他の金銭に関し、有効な受領書を発行することができる。
- 123.5 保有者（又は共同保有者）が住所を指定しないか、又は口座若しくはその他詳細事項を指定しない場合であって、各場合において、本条に従って取締役会が決定した支払いの手段、又は保有者（又は共同保有者）が有効に選択した支払いを受領する手段によって配当、利息その他の金銭の支払いを行うために当該情報が必要である場合、又は保有者（又は共同保有者）が提供した詳細事項を用いて当社が支払いを行うことができない場合は、配当、利息その他の金銭は、本定款において請求がなされていないものとして取り扱われるものとする。
- 123.6 取締役会は、取締役会が決定したいずれかの株主が正式に宣言された配当を英ポンド以外の通貨で受領できるようにする規定を自らの裁量で定めることができる。いずれかの配当に関する受取金額の計算において、配当としての支払金額に相当する外国通貨を確定する際に使用する為替レートは、取締役会が自らの絶対的な裁量で決定するレートとし、支払いは、取締役会が自らの絶対的な裁量で決定する条件によるものとする。

第124条 現金化されていない配当

配当その他株式に関する支払金に係る小切手、配当金支払証若しくは小為替が当社からこれらを受ける権利を有する者に送付されたが、2回連続で当社に返送されるか若しくは現金化されないままである場合、又はそのような状況が1回生じた後、合理的な調査によってその目的のために用いるべき新規住所を確定できなかった場合は、当社は、当該者が当社に対してこの目的のために用いるべき住所を通知するまでは、当該の者に対する配当又はその他当該株式に関する支払金を送付することを要しない。

第125条 請求がなされない配当

支払期限が到来したが支払期限の到来後 12 ヶ月間にわたって請求がなされない配当、利息その他の金銭全てについて、取締役会は、請求がなされるまでは、当社の利益のためにこれを投資し又はその他の方法で利用することができる。当社は、当該未請求の配当に関する受託者ではないものとし、これに対する利息を支払う責任を負わない。最初に宣言されてから又は支払期限が到来してから 12 年間にわたって請求がなされないままの配当は全て、（取締役会がそのように決議する場合は）失効するものとし、当社は、その債務を免除されるものとする。

第126条 株式配当

126.1

本法に従うことを条件として、取締役会は、当社の普通決議によって、かつ、取締役会が決定することのある条件に従って、普通株式の保有者（自己株式である株式を保有する株主を除く。）に対し、普通決議で指定された配当の全部（又は一部（取締役会が決定する。））について、現金に代えて、全額払込済みとして貸記されている普通株式の受領を選択する権利を提示することができる。以下の規定が適用されるものとする。

- (a) 当該決議は、具体的な配当を指定することも、指定期間内に宣言された全部又は一部の配当を指定することもできる。但し、当該期間は、普通決議が可決された会議の開催日の 3 年後の応当日より後に終了するものであってはならない。
- (b) 普通株式の各保有者の新株を取得する権利は、当該権利に係る当該価額が、当該保有者が配当により受領したはずの配当の現金金額（税額控除は考慮に入れない。）に可能な限り等しい額（但し、当該額を上限とする。）とする。
- (c) 一株の端株の割当は行われえないものとする。取締役会は、端株の権利について自らが適当と考える条項を設けることができる。これには、当社に全部若しくは一部の利益が発生する場合の条項、並びに／又はいずれかの株主に代理して端株の権利が発生し及び／若しくは保持され、並びに各場合において累積される際の条項、かかる発生若しくは保持を、全額払込済みの普通株式をいずれかの株主への賞与若しくはいずれかの株主のための現金引受けという形での割当に充当する際の条項、並びに／又は株主の端株の権利について当該株主に現金支払いを行うことができる条項が含まれる。
- (d) 取締役会は、割当の基準を決定した後、普通株式の保有者に対し、かかる保有者に提示される選択権について書面で通知し、さらに、従うべき手続き、並びに選択を有効にするためにしなければならないその届出をすべき場所及び最終期限を指定するものとする。かかる通知は、普通株式の保有者のうち、本条に従って選択委任状を既に提出しており、かつ、その委任状が取り消されていない者に対しては行う必要はない。かかる通知が、選択権の通知を受領する権利を有する普通株式の保有者に対し偶発的に行われなかった場合、又はかかる保有者がかかる通知を受領しない場合には（たとえ当社が当該不受領を知り得た場合であっても）、これによって選択の提示が無効になることも、これが何らかの請求又は訴訟の原因となることもないものとする。
- (e) 取締役会は、当社が資本組入れできる十分な準備金又は基金を有していない限り、かつ、取締役会が十分な株式を割り当て、割当基準の決定後これを実行する権限を有していない限り、選択の手続きを進めてはならない。

- (f) 取締役会が、いずれかの普通株式保有者に対して若しくはかかる株式に関して提示を行うことでいずれかの地域の法律に抵触することとなるか若しくはそのおそれがあると考え、又はその他何らかの理由で当該保有者に対して若しくは当該株式に関して当該提示をすべきでないと考え場合は、取締役会は、当該普通株式保有者を当該提示から除外するか、当該普通株式保有者に関して別の取決めをすることができる。
- (g) 取締役会は、将来の選択権に関する選択委任状の手続きを定めるか、これを変更することができ、また、いずれかの普通株式に関して適切に実行された選択は全て、当該保有者の全ての権利承継人を拘束するものであることを決定することができる。
- (h) 選択が適切に行われた普通株式（**選択済み普通株式**）に関しては、配当（又は配当のうち選択権の提示がされた部分）を支払わないものとし、選択済み普通株式の保有者に対しては、上記のとおり決定された割当基準に基づいて代わりに追加の普通株式を割り当てるものとする。かかる目的のために、取締役会は、その時点で準備金又は基金（株式払込剰余金勘定若しくは資本償還準備金を含む。）に計上されている金額から、又は取締役会が決定することのある現金配当の支払いに本来であれば充当できたはずの収益の中から、当該基準で割り当てるべき追加の普通株式に係る額面金額の総額に相当する金額について資本組入れを行うとともに、これを選択済み普通株式の保有者に対する当該基準による割当及び分配の代わりに、該当する株式数の未発行普通株式の全額払込みに充当することができる。取締役会は、かかる資本組入れを実行するために必要又は適当とみなされる全ての行為及び事柄を行うことができる。
- (i) 取締役会は、現金配当の代わりに利用できる新株に関する費用を弁済する方法を決定することができる。これには、本条に基づく普通株式保有者の権利から金額を控除することが含まれる。
- (j) そのように割り当てられる追加の普通株式は、あらゆる点で相互の間においても、選択権の提示がなされた配当の基準日時点で発行されている全額払込済みの普通株式とも、同順位とするものとする。但し、これらの順位は、当該基準日を参照して宣言、支払い又は実行がなされたあらゆる配当その他の分配又はその他の権利については、この限りではない。
- (k) 取締役会は、いずれかの現金配当の代わりに普通株式を受領することを選択する権利の提示をいつでも終了、停止又は変更することができ、さらに、全般的に、取締役会が決定することのある条件で株式配当選択権制度を実施し、取締役会が当該制度に関して必要又は望ましいとみなし得る他の措置を取ることができる。

第127条 準備金の資本組入れ

127.1 取締役会は、当社の普通決議による承認に基づき、以下を実行することができる。

- (a) 本条の定めに従うことを条件として、当社の未配当利益のうち優先配当の支払に必要でない金額（分配可能であるか否かを問わない。）又は当社の準備金若しくは基金に計上されている金額のうち分配可能金額、又は株式払込剰余金勘定若しくは資本償還準備金その他の分配不能準備金に計上されている金額を資本に組み入れる決議を行うこと。
- (b) 資本に組み入れることが決議された金額を、株式の払込みが全額なされ、当該金額がその時点で分配可能であって配当により分配されていれば当該金額の分配に参加する権利を有していたはずの当該株主が各自保有している

株式の額面金額（全額払込済みか否かを問わない。）の比率に応じて配賦すること、また、かかる金額について、上記の株主のために、各株主が保有する株式のその時点での未払込金額（もしあれば）の払込みに充当すること、又は上記の金額に相当する額面金額の当社の未発行株式若しくは社債の全額払込みに充当すること、さらに、全額払込済みとして貸記された株式若しくは社債を当該株主に対して、又は当該者の指示に従い、かかる割合で、又は一部をいずれかの方法によって、他の一部を別の方法によって割り当てること。但し、以下を条件とする。

- (i) 株式払込剰余金勘定、資本償還準備金、その他分配不能の準備金、及び分配不能の全ての収益は、本条においては、株主に割り当てられて全額払込済みとして貸記される株式の全額払込みに限り充当することができる。
 - (ii) 当社は、自らが自己株式として保有する該当のクラスの株式に関する当該の分配に参加する権利も有し、また、分配に対する株主の該当のクラスに相応する権利は、これに従って計算する。
 - (iii) いずれかの金額を当社のいずれかの株式に関するその時点で未払いの金額の支払いへ、又は当社の社債の全額払込みへ充当する場合においては、当社の正味資産のうち、その時点で当社の請求された株式資本と当社の最新の監査済決算書又は関連することのあるその他の決算書に示される当社の分配不能準備金の総額以上である金額は、これを支払うことによって、当該総額を下回る金額まで減額されることはないこと。
- (c) いずれかの株主による一部払込み株式の保有に関して当該株主にそのように割り当てられた株式は、当該株式の払込みが一部に留まっている限りにおいて、配当について同順位とする旨決議すること。ただし、当該一部払込み株式が配当に関して同順位である範囲に限られる。
- (d) 株式若しくは社債が端株で分配可能となる場合には、端株の株券発行によって（又は端株を切り捨て、当該の株主ではなく当社にその利益を発生させたりする方法によって）、現金の支払いによって、又は取締役会が適当と考えるその他の方法によって実施すること。
- (e) 以下のいずれかを定める契約を、関係する当該株主に代わり当社との間で締結する権限を、いずれかの者に付与すること。
- (i) 当該資本組入れにより株主が権利を有することのある株式又は社債を、株主各自に割り当てること（全額払込済として貸記される。）。
 - (ii) 資本組み入れが決議された準備金又は収益に係る株主各自の割合を適用して、当該株主に代わり当社が株主の既存の株式に係る未払のままの金額又はその一部を払い込むこと（かかる権限に基づいて締結されたいずれの契約も、有効となり、関係する全株主を拘束する。）。
- (f) 当該決議を実行するのに必要な全ての行為及び事柄全般を行うこと。

第128条 基準日

- 128.1 本定款の他のいかなる定めにもかかわらず、但し、いずれかの株式に付随する権利を損なうことなく、また、常に本法に従うことを条件として、当社又は取締役会は、決議により、営業終了時刻（又は取締役会が決定することのある別の時点）

において、株式又はその他の証券の保有者として登録される者が配当、分配、利息、割当、発行、通知、情報、文書又は回覧を受領する権利を有する日として、いずれかの期日（**基準日**）を指定することができる。かかる基準日は、配当、分配、利息、割当、発行、通知、情報、文書又は回覧の宣言、実行、支払い、付与又は送達となされる日又はその前後であってもよい。

- 128.2 基準日が確定されていない場合は、配当、分配、利息、割当、発行、通知、情報、文書又は回覧に係る権利は、配当が宣言される日、分配、割当若しくは発行が行われた日、又は通知、情報、文書若しくは回覧が行われ、付与され若しくは送達された日を参照して決定するものとする。

第129条 記録の閲覧

株主（取締役を除く。）は、当社の会計記録又はその他の文書を閲覧する権利を有しないものとする。但し、当該の者が、法律、管轄権を有する裁判所の命令、取締役会又は当社の普通決議によってこれを行う権限を有する場合はこの限りではない。

第130条 株主に送付する決算書

- 130.1 各会計年度について、当社の年次報告書及び決算書の写しについては、本法に従って当該文書の写しを提出すべき会議の期日の正味 21 日前までに以下の者に送付又は提供するものとする。

- (a) 全ての株主（総会通知を受領する権利の有無を問わない。） 、
- (b) 全ての社債保有者（総会通知を受領する権利の有無を問わない。） 、
- (c) その他総会通知を受領する権利を有する全ての者

- 130.2 本条は、本条が適用される文書の写しを以下の者に送付又は提供することを義務付けるものではない。

- (a) 株主又は社債保有者のうち、当社に住所が知らされていない者、
- (b) 株式又は社債の共同保有者のうち、1 名を超える者。

- 130.3 取締役会は、取締役会が決定する日の営業終了時において株主名簿に登録されている者を、当社の年次報告書及び決算書の写しを受領する権利を有する者と決定することができる。但し、取締役会が決定する日は、当該写しが送付される日の 21 日前よりも前の日であってはならない。

- 130.4 本法により許容される場合は、そのように選択する者に対しては、本法に規定する形式であり、本法に規定する情報を含む補足資料を付した戦略報告書を、本定款第 130.1 により送付又は提供が義務付けられる文書の代わりに送付又は提供することができる。

第131条 使用される連絡手段

本定款において明示的に別段の定めがある場合を除き、当社、いずれかの株主、取締役若しくは秘書役又はこれらの者の代理人が行い、送付し、又は提供する通知、承認、確認、認証、証明、情報又は文書は、本法に従ってハードコピーの形式、電子的な形式、又はその他の方法で行い、送付し、又は提供することができる（本法その他により送付又は提供が許容されるか又は義務付けられるかを問わない。）。

第132条 通知の送達

132.1 当社は、株主又は取締役に対し、通知その他の文書（株券を含む。）を以下のいずれかの方法で送付、交付又は送達することができる。

- (a) 手渡し
- (b) 以下を宛先とする郵送
 - (i) 株主の場合は、当該株主に対し当該株主の登録住所を宛先として、又は当該株主に対し当該住所を宛先とする
 - (ii) 取締役の場合は、当該取締役に対し取締役が当社に対し当該目的で通知した住所を宛先として、又は当該取締役に対し当該住所を宛先とする
- (c) 該当する場合は、株主又は取締役（関係する方）が当社に対し当該目的のために通知した住所宛に電子的な形式で送付又は提供する方法
- (d) 該当する場合は、本条に従ってウェブサイト上でこれを閲覧可能にしたうえで、閲覧可能であることを株主に通知する方法
- (e) 株主又は取締役（関係する方）が書面で許可するか又は電子的方法で確認したその他の手段。

132.2 株式の共同保有者の場合

- (a) 共同保有者のうち1名に対して通知、文書又はその他の情報を送達、送付又は提供することで、あらゆる目的において、共同保有者全員に対する十分な送達、送付又は提供とみなされるものとする。
- (b) これらの者に送達、送付又は提供すべき何らかの通知、文書又はその他の情報に関して同意又は指定すべき事柄は、共同保有者のいずれか1名が同意又は指定することができ、また、株主名簿の最上位に氏名が表示された者の同意又は指定は、他の共同保有者の同意又は指定を排除して、認められるものとする。

132.3 株主（共同保有者の場合は、株主名簿の最上位に氏名が表示された者）又は取締役が、当該の者宛に通知、文書又はその他の情報が交付される住所を当社に通知済みである場合、又は当該の者宛に通知、文書又はその他の情報が送達、送付又は提供される電子的な手段による連絡のための電子メールアドレスを当社に通知済みである場合は、株主又は取締役（関係する方）は、当該の住所・アドレスにおいて当該の者に対する通知を送達、送付又は提供させる権利を有するものとする。但し、該当する場合は、当社は、ウェブサイト上でこれを閲覧可能にしたうえで当該アドレスを当該保有者に通知することができる。

132.4 いずれかの株主に対する何らかの通知、文書又はその他の情報が当該株主の登録住所又は当該株主の通知送達用住所・アドレスを宛先として（電子的手段又はその他の方法で）送付されたが、配達されないまま返送されることが3回連続した場合は、当該株主が当社に連絡し、新たな登録住所若しくは通知送達用住所・アドレスを書面で提供するか、又は通知送達並びに電子的な形式による文書及びその他の情報の送付若しくは提供のための住所・アドレスを当社に通知するまでは、当該株主は、当社からの通知、文書又はその他の情報を受領する権利を有しないものとする。この目的において、郵便で送達、送付又は提供されるいずれかの通知、文書又はその他の情報については、当該通知、文書又はその他の情報が送達、送付又は提供されずに当社（又はその代理人）に返送された場合は、配達されずに戻ったものとして取扱うものとする。また、電子的な形式で送達、送付又は提供される通知、文書又はその他の情報については、当該通知、文書又はその他の

情報がこれを送達、送付又は提供された先のアドレスに送信されなかった旨の通知を当社（又はその代理人）が受領した場合は、届くことなく戻ったものとして取扱うものとする。

- 132.5 当社は、いつでも、自らの単独の裁量で、通知、文書又はその他の情報を株主又は取締役の一部又は全員に対してハードコピーの形式のみで送達、送付又は提供することを選択することができる。

第133条 承継取得者に対する通知

当社は、株主の死亡若しくは破産又はその他法律の運用により株式の権利を取得した者に対する通知については、当該者の氏名、死亡した前株主の代理人、破産管財人若しくは法律の運用による代理人の役職、又は同種の名称を名宛人として、そのように権利を取得したと主張される者がそのために提供した住所（もしあれば）又は電子的形式によって通知を送付できるアドレス宛に、株主に対する通知を交付するために本定款が許容する何らかの方法でこれを送付又は交付することによって、行うことができる。かかる住所がそのように提供されるまでは、通知は、死亡若しくは破産又は法律の運用が発生しなければ可能であったであろう方法で行うことができる。

第134条 送達の基準日

当社は、いずれの通知、文書又はその他の情報についても、送達、送付又は提供の日に先立つ15日間のうちのいずれかの時点における株主名簿の記載に従い、株主名簿を参照して送達、送付又は提供することができる。当該時点より後に株主名簿が変更されても、当該送達、送付又は提供は無効にならないものとする。何らかの通知、文書又はその他の情報が本定款に従ってある株式に関していずれかの者に送達、送付又は提供される場合は、当該株式に係る権原又は権益を取得する者は、当該通知、文書又はその他の情報についてさらなる送達、送付又は提供を受ける権利を有しないものとする。

第135条 送達の証拠

- 135.1 株主に対する当該株主の登録住所又は送達用住所に宛てたいずれの通知、文書又はその他の情報も、第一種郵便で送達、送付又は提供される場合はこれが投函された日の翌日（第二種郵便を利用する場合は、これが投函された日の2日後）に送達又は配達されたものとみなされるものとする。通知、文書又はその他の情報が入った封筒が適切な宛先に郵便料金前払いの封書として投函されたことを示す証明は、当該通知が行われた旨の最終的な証拠となるものとする。
- 135.2 郵便による送達、送付又は提供以外によって、登録住所又は送達用住所（電子的な手段による連絡のためのアドレスは除く。）に通知、文書又はその他の情報が交付又は配達された場合は、そのように交付又は配達された日に送達又は交付されたものとみなされるものとする。
- 135.3 いかなる通知、文書又はその他の情報も、電子的手段による送達、送付又は提供がされた場合は、当社がその後に郵便で当該通知、文書又はその他の情報のハードコピーを送付するとしてもそれにかかわらず、当社又は代理人が電子的な通信を送付した日に受領されたとみなされるものとする。ウェブサイトで閲覧可能になった通知、文書又はその他の情報は、当該通知、文書又はその他の情報が最初にウェブサイトで閲覧可能になった日に、又は（これより遅い場合は）閲覧可能の通知が本条に従って受領されるか又は受領されたとみなされる日に受領されたとみなされるものとする。通知、文書又はその他の情報の宛先が適切であったこ

とを示す証明は、当該通知が電子的手段により行われた旨の最終的な証拠となるものとする。

135. 4 当該株主が書面で許可した他の何らかの手段によって当社が何らかの通知、文書又はその他の情報を送達、送付又は提供する場合は、当社が当該目的のために取る権限を有していた措置を当社が実行した時点で受領されたとみなされるものとする。

第136条 郵便が利用できない場合の通知

郵便サービスの停止、中断又は縮小により当社が郵送する通知によって実質的に総会をいかなる時でも招集することができない場合は、当社は、株主のうち、当社が電子的な手段で連絡することができ、かつ、この目的のためのアドレスを当社に提供済みである者にのみ、総会通知を交付することを要する。総会の7日前までに再度通知を郵送することが実行可能となった場合は、当社は、電子的手段で通知の交付を受けることができない株主に対して通知の確認用写しを郵便で送付するものとする。

第137条 補償及び保険

137. 1 本条においては、以下のとおりとする。

- (a) ある会社が別の会社の子会社であるか、又は双方が同じ法人の子会社である場合は、これらの会社は**関連会社**である。
- (b) **関係役員**とは、当社又は関連会社の取締役その他の役員、又は過去にそうであった者を意味する。（職業年金スキーム（本法セクション 235(6)の定義による）の受託者である会社を含むが、各場合において当社（又は関連会社）が監査人として起用した者（当該の者が取締役その他の役員を兼任しているかを問わない。）は、当該の者が監査人という自らの地位において行為する範囲において除外される。））。
- (c) **関係損失**とは、関係役員が、当社、いずれかの関連会社、又は当社若しくは関連会社の年金基金若しくは従業員持株制度に関する当該関係役員の職務又は権能に関連して負っているか、負う可能性のあるあらゆる損失又は責任を意味する。

137. 2 本定款第 137. 3 に従うことを条件として、但し、関係役員が別段権利を有するいかなる補償も損なうことなく、

- (a) 関係損失全てについて、及び職業年金スキーム（本法セクション 235(6)の定義による）の受託者としての当社（又は関連会社）の活動に関しては、当社の資産から各関係役員を補償するものとする。これには、役員の勝訴となる判決が下されるか、役員を無罪とするか、又は役員の側の何らかの重大な義務違反が認定若しくは自白されることなく手続きが別段処分された、又は裁判所が関係役員としての当該の者の地位における当該役員に対して当社（又はいずれかの関連会社）の活動に関する過失、不履行、職務違反又は背任に関する債務からの救済を付与したいずれかの申請に関連する民事又は刑事手続きの抗弁にあたり役員に発生した債務が含まれる。
- (b) 当社は、関係役員に対し、本定款第 137. 2(a)で言及されるいずれかの手続き又は申請に関連して当該関係役員が負担した又は負担する経費を弁済するために資金を提供することができ、また、その他当該の関係役員が当該経費の負担を回避できるよう何らかの措置を取ることができる。

137. 3 本条は、会社法のいずれかの定め又はその他いずれかの法規定により禁じられるか又は無効とされる補償を許可するものではない。

137. 4 取締役は、当社の支出負担で、何らかの関係損失に関していずれかの関係役員を受益者とした保険をかけ、維持することを決定することができる。

第138条 清算

138. 1 当社が清算される場合、清算人は、特別決議による承認に基づき、また法律により義務付けられるその他の全ての承認を得て、当社の資産の全部又は一部を現物によって株主間で分配することができる。これは、資産が一種類又は複数の種類による財産で構成されるか否かを問わず適用される。この目的で、清算人は、資産について自らが公正と考える価額を設定することができ、また、これを株主又は株主の複数のクラスの間で分配する方法を決定することができる。清算人は、特別決議による承認に基づき、また法律によって求められるその他の全ての承認に基づき、清算人が決定する株主を受益者とする信託の受託者に資産の全部又は一部を移転することができる。清算人が本条の権能に従っていずれかの資産を分配又は移転する場合は、株主は、債務が存在する資産を引き受ける義務を負わないものとする。
138. 2 本定款第 138. 1 は、第 138. 1 によって明示的に付与される権利が存在しない場合でも、清算人が有することのある、特別決議なしに本定款第 138. 1 において企図される資産の現物による分配又は移転を行う権利又は権限を損なうものではない。