

009872 / 50



BR1

CHWP000

This form should be completed in black.

Return delivered for registration of a branch of an overseas company

(Pursuant to Schedule 21A, paragraph 1 of the Companies Act 1985)

Corporate name
(See note 5) (name in parent state)

Business name
(if different to corporate name)

Country of Incorporation

Identity of register
(if applicable)

Legal form
(See note 3)

For office use only	CN FC27187.	BN BR9111
Corporate name	"ALTAI CASHMERE" LLC <i>respectively.</i>	
Business name	ALTAI CASHMERE UK LLC	
Country of Incorporation	X Mongolia	
Identity of register	X State Registration Agency	
Legal form	and registration no. 06-1153 06-1153	
	X LIMITED LIABILITY BY SHARES Private Company Limited by Shares	

1 See note 2

PART A - COMPANY DETAILS 1

* State whether the company is a credit or financial institution

* Is the company subject to Section 699A of the Companies Act 1985?

YES

NO

(1) These boxes need not be completed by companies formed in EC member states

Governing law
(See note 4)

COMPANY LAW OF MONGOLIA

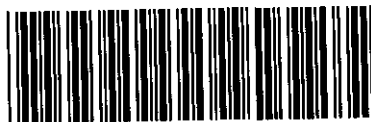
Accounting requirements

Period for which the company is required to prepare accounts by parent law. from NA to NA

Period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above period NA months

(10/03)

TUESDAY



A19B2LAS
A03 12/12/2006 392
COMPANIES HOUSE

(2) This box need NOT be completed by companies from EC member states, OR where the constitutional documents of the company already show this information.

Address of principal place of business in home country

BUILDING LEFT TO THE "TUUL" DRY CLEANING

KHAN-UUL DISTRICT, ULAANBAATAR, MONGOLIA

Objects of company

~~THREE BUSINESS ACTIVITIES AND SERVICES~~

Foreign Domestic Trade
Processing of Cashmere,
production of fine
products and
cashmere fabric

Issued share capital

29,910

Currency USD

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Post town _____

County / Region _____

Postcode _____

Country _____

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

Address ††

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Post town _____

County / Region _____

Postcode _____

Country _____

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

Address ††

(You may photocopy this page if required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address

Address ††

* Style / Title EXECUTIVE DIRECTOR

Forenames BAYARAA

Surname BAYUD

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Post town #46, APRT. 10., 120 KHAN-UuL DISTRICT

County / Region ULAANBAATAR

Postcode _____ Country MONGOLIA

Date of Birth

Day	Month	Year
0	5	0
6	1	9
7	1	

Nationality CHINESE

Business Occupation EXECUTIVE DIRECTOR

Other Directorships NA

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

Manage
The extent of the authority to represent the company is :- (give details)
TO MANAGE THE COMPANY'S WHOLE PRODUCTION AND DAILY WORKS, TO NEGOTIATE, REPRESENT AND CONCLUDE CONTRACT AGREEMENT WITH THIRD PARTY ON BEHALF OF COMPANY

These powers :-

May be exercised alone

OR

Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorized person(s))

(You may photocopy this page as required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address

Address ††

* Style / Title DEPUTY DIRECTOR

Forenames JAVZMAA

Surname LKHAGVASUREN

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Post town #36, APRT. K-106, 6 KHOROO

County / Region BAYANGOL DISTRICT

Postcode _____ Country MONGOLIA

	Day	Month	Year
Date of Birth	0 5	0 3	1 9 7 3

Nationality MONGOLIAN

Business Occupation DEPUTY DIRECTOR

Other Directorships NA

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)
TO MANAGE THE COMPANY'S FINANCIAL AND ACCOUNTING
ISSUES, TO SUPERVISE MARKETING & SALES, TO HANDLE
HUMAN RESOURCES.

These powers :-

May be exercised alone

OR

Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

(You may photocopy this page as required)

Constitution of company

to 9)

(See notes 6

Mark box(es)
as applicable

A certified copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company
 AND
 * A certified translation
 * is / are delivered for registration

* Delete as applicable

AND/OR

A certified copy of the constitutional documents and latest accounts of the company, together with a certified translation of them if they are not in the English language, must accompany

A copy of the latest accounts of the company
 AND
 * A certified translation
 * is / are delivered for registration

AND/OR

The company may rely on constitutional and accounting documents previously filed in respect of another branch registered in the United Kingdom.

The Constitutional documents (* and certified translations)
 AND / OR
 The latest accounts (* and certified translations)
 of the company were previously delivered on the registration of the branch of the company at :-
 Cardiff Edinburgh Belfast
 Registration no.

AND/OR

The company may rely on particulars about the company previously filed in respect of another branch in that part of Great Britain, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

the particulars about the company were previously delivered in respect of a branch of the company registered at THIS registry.
 Registration no.

AND/OR

The company may also rely on constitutional documents and particulars about the company officers previously filed in respect of a former Place of Business of that company, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

The Constitutional documents (* and certified translation)
 AND / OR
 Particulars of the current directors and secretary(ies)
 were previously delivered in respect of a place of business of the company registered at THIS registry.
 Registration no.

NOTE :- In all cases, the registration number of the branch or place of

PART B - BRANCH DETAILS

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

* Style / Title	REPRESENTATIVE	
Forenames	OTGONTUYA	
Surname	KHORLOO	
Address ††	18 LINCOLN HOUSE	Please note that this is the representative's usual residential address.
	BASIL STREET	
Post town		
County / Region	LONDON	Postcode SW3 1AN
Is # <input checked="" type="checkbox"/>	Authorised to accept service of process on the company's behalf	
* AND/OR		
Is # <input checked="" type="checkbox"/>	Authorised to represent the company in relation to that business	
The extent of the authority to represent the company is :- (give details)		
MAINTAIN, PRESERVE AND FOLLOW IN ITS OPERATIONS THE		
STATUTE AND ALL REGULATIONS OF THE COMPANY. Has		
full authority to enter into contracts and make binding decisions on behalf of the parent company.		
These powers :-		
# <input checked="" type="checkbox"/>	May be exercised alone	
OR		
# <input type="checkbox"/>	Must be exercised with :-	
(Give name(s) of co-authorised person(s))		

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

Address †† _____

Post town _____

County / Region _____ Postcode _____

Is # Authorised to accept service of process on the company's behalf
 * AND/OR

Is # Authorised to represent the company in relation to that business
 The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

These powers :-

May be exercised alone

OR

Must be exercised with :-
 (Give name(s) of co-authorised person(s))

Address of branch

(See note 11)

Address 18 LINCOLN HOUSE
BASIL STREET
 Post town LONDON
 County / Region LONDON Postcode SW1 1AN

Branch Details

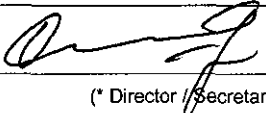
(See note 12)

Date branch opened

Day	Month	Year
14	06	2006

 Business carried on at branch
Starting documents and preparing new company. Register a branch in the UK for the Mongolian Parent Company. Marketing.

SIGNATURE

Signed  / OTGONMUYAA KHANDOO
 (* Director / Secretary / Permanent representative)
 Date 27/11/2006
 This form contains continuation sheets.

You do not have to give any contact information in the box opposite but if you do, it will help Companies House to contact you if there is a query on the form. The contact information that you give will be visible to searchers of the public record.

Name FARA MOSHIR
 Address 3 WATERHOUSE SQUARE
142 HOLBORN
 Postcode EC1N 2SW
 Telephone 020 7664 0380 Extension _____

When completed, this form together with any enclosures should be delivered to the Registrar of Companies at

For branches established in England and Wales

For branches established in Scotland

Companies House
Crown Way
Cardiff
CF14 3UZ

DX 33050 Cardiff

Companies House
37 Castle Terrace
Edinburgh
EH1 2EB

DX 235 Edinburgh
or LP - 4 Edinburgh 2

Approved by the Resolution of the Shareholders dated on June 27, 2005

THE CHARTER OF THE "ALTAI CASHMERE" LLC

One. General Provision

"Altai Cashmere" /hereinafter referred to as the "Company"/ is the limited liability company /LLC/ in accordance with the Company Law of Mongolia shall conduct its business activities according to the Civil Law, Foreign Investment Law, Company Law and other related laws and regulations of Mongolia under the provisions of this charter as stipulated herein.

Two. Name of the Company

The name of the company shall be:

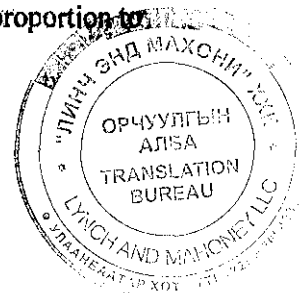
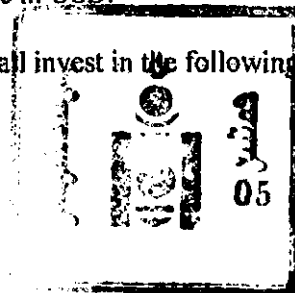
In Mongolian "АЛТАЙ КАШМИР" ХХК
In English "ALTAI CASHMERE" LLC respectively.

Three. Business Activities and Services

- 3.1 The Company shall conduct following business activities and services:
- 3.1.1 Foreign & domestic trade;
 - 3.1.2 Processing of cashmere; production of final products and cashmere fabric;
 - 3.1.3 Other activities not prohibited by laws.

Four. Company's Equity

- 4.1 The Company shall have owner's equity consisting of shareholders' investments.
- 4.2 The amount of the owner's equity shall be equal to 2,991,000 USD /two million nine hundred and ninety one thousand USD/.
- 4.3 The Company shall have 29, 910 common shares / stocks/.
- 4.4 Par value of each common share is 100 USD / a hundred USD/
- 4.5 The owner's equity of the company shall be in USD.
- 4.6 The initial shareholders of the company shall invest in the following proportion to acquire the shares:



4.6.1 The "Altai Holding" holds 20,937 shares or 70%

4.6.2 The "D.B. Holdswors" holds 8,973 shares or 30 %

Five. Address of the Company

Building left to the "Tuul" Dry Cleaning,
Khan-Uul district, Ulaanbaatar, Mongolia
Tel: 976-11-344815

Six. Stamp

- 6.1 The Company shall have its own name, stamp with special symbol and the Company's official letterhead.
- 6.2 The Executive Director of the company shall keep the Company's stamp and use in consistency with the company's internal regulations only.

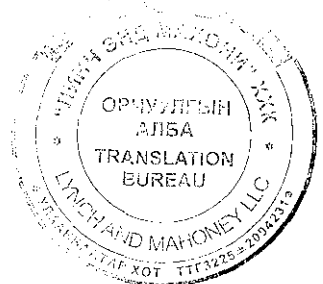
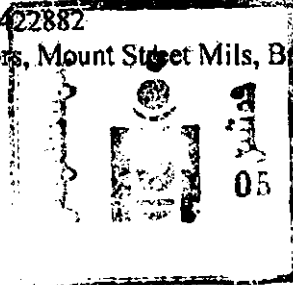
Seven. Duration of the Business

The company shall conduct its activities for an indefinite duration unless its liquidation or bankruptcy by a resolution adopted at a meeting of shareholders or by a court order based on provisions of the laws.

Eight. Shareholders

The company shall have two shareholders.

- 1. **Shareholder:** Mongolian legal entity "Altai Holding" LLC,
State Registration Certificate No. 24/3964
Register No. 2829053
Address: Room #1, Chinggis Hotel, Tokyo Street -5, 1st khoroo, Bayanzurkh district, UB, Mongolia
- 2. **Shareholder:** Legal entity of Great Britain "D.B. Holdswors" Company,
State Registration No. 1422882
Address: Robert William Holdswors, Mount Street Mills, Bradford, England

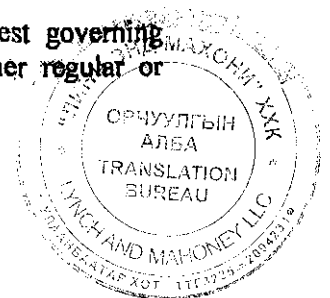
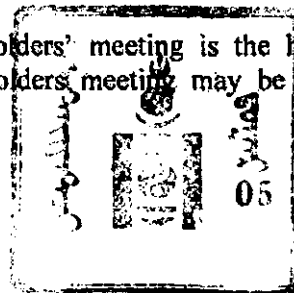


Nine. Rights and obligations of shareholders

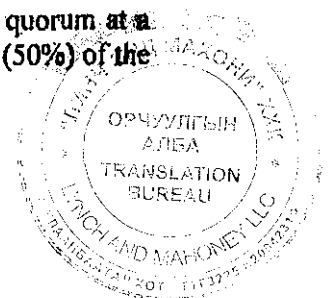
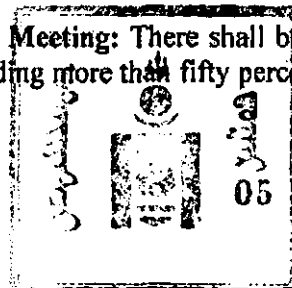
- 9.1 To invest the company on the agreed date;
- 9.2 To receive dividends equal to the par value of their shares;
- 9.3 Upon liquidation of the Company, to receive dividends with respect to the par value of their shares from the remaining assets after the Company pays the remainder of their debts and accomplishes its obligations to others according to the laws;
- 9.4 To participate in the shareholders meeting and to vote;
- 9.5 To be acquainted with the decisions adopted by the Executive Body or shareholders' meetings and to be familiar with financial reports.
- 9.6 To give recommendations or comments regarding to the Company's business, profit increase or improvement of the properties;
- 9.7 Shareholders eligible to vote holding at least ten percent (10%) of the Company's common shares may demand the Executive Body to call a special shareholders meeting; if the Executive Body refuses to call such a meeting then may decide to call special shareholders meeting;
- 9.8 Shareholders shall have a right to purchase shares, options to acquire the shares (call options), and securities convertible into shares, that are offered for sale by the Company's other shareholder to a third party in proportion to the number of shares held by each such shareholder at the price offered to such third party or to transfer its right, in whole or in part, to another shareholder pursuant to Article 5 of the "Company Law";
- 9.9 The company is not liable for the obligations of its shareholders and the shareholders shall not be liable for the obligations of the company and shall only bear risk of loss to the extent of the amount of their investment in the company's shares.
- 9.10 Par value of the shares can be changed according to the change of the owner's equity.

Ten. Shareholders Meetings

- 10.1 **Shareholders Meeting:** The shareholders' meeting is the highest governing authority of a company. The shareholders meeting may be either regular or special.



- 10.1.1 The meeting shall be called and held at the Company's principle business address or at the place, designated by the Executive Body.
- 10.1.2 All decisions made at the shareholders meeting shall be approved by the resolution. The meeting agenda, resolutions and the meeting minute, containing all detailed process of the matters considered at the meeting shall be kept in the Company's filing system.
- 10.2 **Shareholders' regular meeting:** A regular shareholders meeting shall be called and held once a year within four (4) months following the end of each fiscal year of a company. The notice of holding of a shareholders' meeting shall be given to shareholders thirty (30) days prior to any regular meeting date through public media.
- 10.3 Matters specified in the "Company law" shall be discussed and decided at the shareholders meetings;
- 10.4 **Shareholders' special meeting:** A special shareholders meeting may be called by the Executive Body or by the demand of the shareholders, eligible to vote holding ten (10%) or more percent of the company's voting shares in accordance with the provisions of Article 62 of the "Company Law";
- 10.5 **Written notification:** A notice of holding of shareholders' regular or special meetings shall contain the date, time and place of the meeting, agenda, drafts of resolutions to be considered at the meeting and shall be delivered according to the procedure stated in the "Company Law";
- 10.6 **Meeting agenda:** Shareholders holding of more than five percent (5%) of the company's voting shares may introduce additional proposals to the agenda for the shareholders' meeting no less than forty-five (45) business days prior to any regular meeting of a company's shareholders;
- 10.7 **Chairman of the Shareholders' meeting:** The Executive Body shall chair the meeting until the Chairman of the meeting elected by the meeting shareholders presides over the meeting.
- 10.8 **Power of attorney:** Shareholders may submit their votes to shareholders meetings through its representative. The representative shall present a written power of attorney to the secretary of the meeting before voting and the written power of attorney should be kept with meeting documentations.
- 10.9 The representative shall notify the Executive Body before the meeting that it is acting on the basis of a written power of attorney. The issued written power of attorney shall be pursuant to the requirements of the Article 60-62 of the Civil Code of Mongolia.
- 10.10 **Quorum Required for a Shareholders Meeting:** There shall be a quorum at a shareholders meeting if shareholders holding more than fifty percent (50%) of the

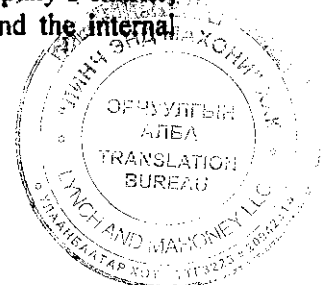
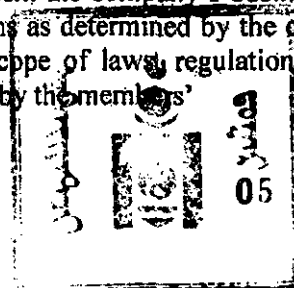


company's voting shares participate in the meeting. The company may conduct voting at a shareholders meeting by the use of ballots. If the agenda for the postponed shareholders meeting includes matters specified in Articles 63.1.1 through 63.1.6, a quorum will be deemed to be established if shareholders eligible to vote holding fifty (50 %) of the company's voting shares participate in the meeting.

- 10.11 **Registration of shareholders:** The Company's staff in charge of keeping the shareholders' registration book shall start the registration of the shareholders not less than 10 days before the meeting.
- 10.12 The list of shareholders, having the right to vote at the shareholders' meeting shall contain their full names by the alphabetical order, home address of each shareholder and the number of shares held by each such shareholder.
- 10.13 The shareholders' meeting shall consider the following matters and shall make decision:
- 10.13.1. Change the amount of owner's equity
 - 10.13.2. Appointment of the Executive Body, determining the amount of salaries and bonuses;
 - 10.13.3. Amendments to the Company's Charter;
 - 10.13.4. Change the amount of owner's equity and the shareholders' proportion;
 - 10.13.5. Admission of new members, cancellation of membership;
 - 10.13.6. Liquidation of the Company, merging, transferring its right to third party.

Eleven. Executive Authority of the Company

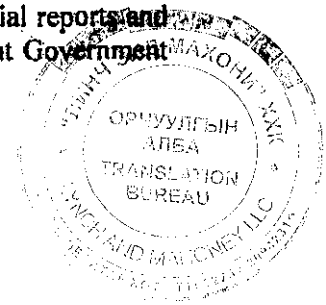
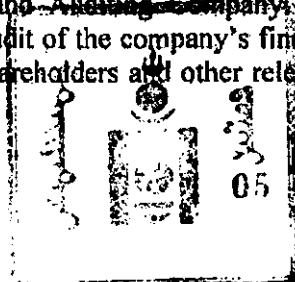
- 11.1 **Executive director:** The Executive Director is the Chief Executive Officer, who shall manage the company's day-to-day activities. The shareholders shall have a right to transfer some certain rights of the Executive Director to Company's other officials or staff.
- 11.2. The executive director shall have rights and obligations as follows:
- 11.2.1 To prefer the interests and rights of the company more than his/her own interest and right, to use his/her best skills and abilities in order to execute own duties and obligations;
 - 11.2.2 Shall keep the Company's and clients' information in confidence; shall not use confidential information for the interests of private and third party;
 - 11.2.3 Shall maintain and implement the company's business plan, fulfilling his or her duties, obligations as determined by the company's charter, and shall act within the scope of laws, regulations and the internal rules of procedure adopted by the members'

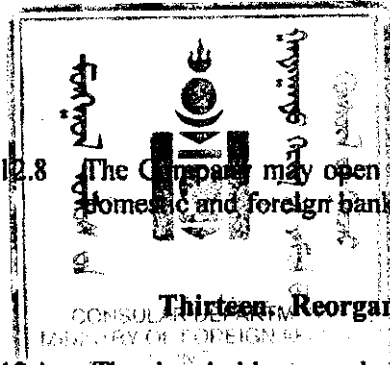


- 11.2.4 Shall determine the Company's organizational structure, the terms of contracts, amount of salaries, bonuses, pensions and other remunerations; shall make decision on staff recruitment or termination based on the labor contract;
- 11.2.5 Shall manage the company's principal business activities as well as branches and representatives, determine the management and policies of the company and conduct activities to enhance the Company's financial capacity and reputation; shall obliged to fulfill the respective liabilities and obligations in regard to their clients and shareholders;
- 11.2.6 Shall make decisions on matters related to the Company's business activities and approve by the resolutions;
- 11.2.7 Shall call for the shareholders' regular or special meetings upon shareholders initiative;
- 11.2.8 Any other duties obliged by the contract;
- 11.2.9 The Company's senior financial officer or general accountant shall maintain financial accounting books and records and prepare financial statements for submission to shareholders and the Executive Body and shall be responsible for the accuracy of the accounting books and financial statements.

Twelve. Taxation, Audits and Financial Statement and Reports

- 12.1 The Fiscal year of the company shall begin from the date of the Company's establishment and ends on 31st of December of each year. In case of the company's liquidation, its fiscal year begins from 1st of January and ends on the date of liquidation. For other years, it begins from 1st of January and ends on 31st of December of each year.
- 12.2 Financial and accounting statements and reports shall be prepared according to the laws and regulations acceptable by the international standards;
- 12.3 The Company shall contract with an external and independent auditor to review and certify its financial statements and to audit the company's financial and economic activities by the request of shareholders meeting. The selected auditing Company shall conduct the auditing according to the international accounting standard;
- 12.4 The company shall pay income tax, customs and other related taxes and payments/fees for royalty, land use etc. Income tax can be paid in Mongolian tugrics.
- 12.5 After paying income tax to the State Budget; the company may establish reserve or other funds within the limits determined by the Shareholders meeting depending on the Company's financial capacity;
- 12.6 The company shall create depreciation fund in accordance with the laws;
- 12.7 The company shall submit its annual, quarterly financial reports and income/ loss statements to the State Tax Office and ~~Auditing Company~~. An Independent Auditing Company shall perform an audit of the company's financial reports and the report shall be submitted to the Shareholders and other relevant Government Offices.





Монгол улсын нотариатын
 баталгаа *Translation from Mongolian*
 Certified to be a true
 Гадаад хэрэгийн яам
 Консулын газар
 Ministry of Foreign Affairs
 08/12/2006

12.8 The Company may open bank accounts (either in the USA or in Mongolia) in different domestic and foreign banks.

Thirteen. Reorganization and liquidation of the Company

- 13.1 The shareholders may be reorganize or liquidate the Company by their resolution adopted at a meeting of shareholders;
- 13.2 Reorganization or liquidation of the Company shall be conducted in accordance with the Article 30 and the Chapter 4 of the Company Law;
- 13.3 **Validity of the Charter:** The Charter will be valid after approval of the shareholders.
- 13.4 **Applicable Laws:** This Charter will be regulated by the laws of Mongolia.

SHAREHOLDERS:

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

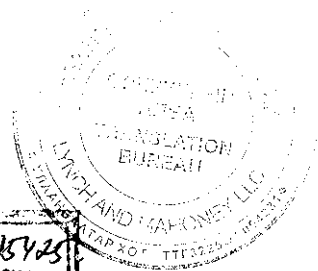
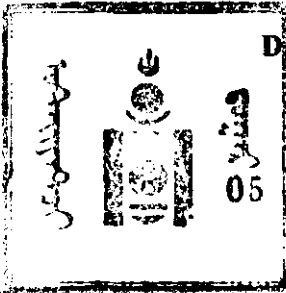
G.TUMURKHUYAG

D.B HOLDSWORS

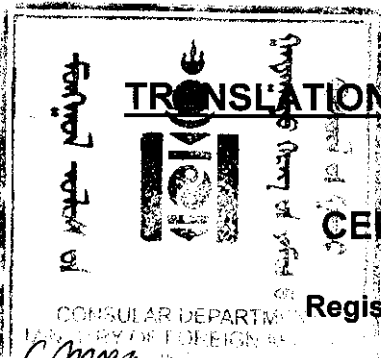
"ALTAI HOLDING" LLC

D B HOLDSWORS COMPANY

/notarized with Public Notary



2006 оны 07 сарын 06
 АУУРГИЙН НОТАРИАТЫН
 МОНГОЛ
 СУМ. 6
 ТЭЛЭГ
 2/00
 ТАГДОР ХҮРЭЭ
 МОНГОЛ

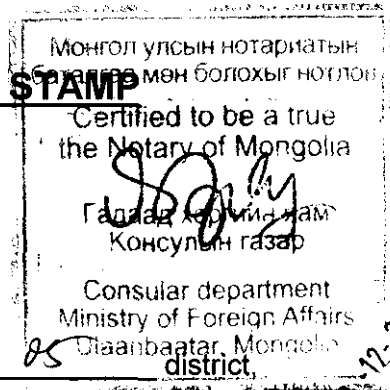


TRANSLATION OF NOTARY STAMP

CERTIFICATE

Registration No _____

I, 6 men, Notary Public residing in _____
Ulaanbaatar, duly admitted and sworn,



Монгол улсын нотариатын
Төв газар мөн болохыг нотлох

Certified to be a true
the Notary of Mongolia

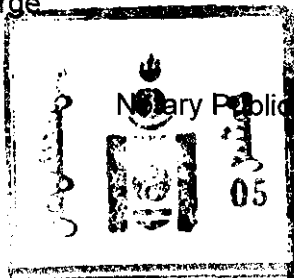
S. J. J.
Галзад Хөрчиндам
Консулын газар

Consular department
Ministry of Foreign Affairs
Ulaanbaatar, Mongolia
district

08.12.2006

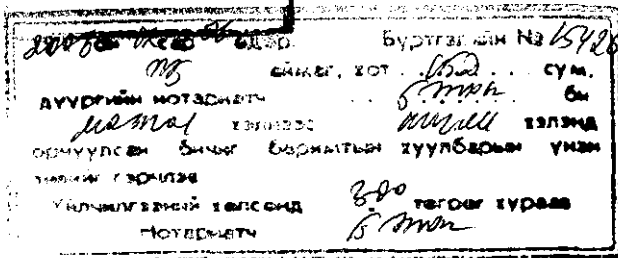
DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST

that this copy is true and genuine and 2100 Mongolian togrogs were paid as
service charge



Notary Public signature 6 men

6 December 2006



Бүртгэл дүн № 15426
АУУРГИЙН НОТАРИАТЫН
Орнуулсан бичиг баримтын зуулбарын үнэн
2100 ТОГРОГ ТУРДАА
6 men

2005 оны 06 дугаар сарын 27-ны өдрийн
Хувь нийлүүлэгчдийн шийдвэрээр батлав.

“АЛТАЙ КАШМИР”-ХХК-ИЙН ДҮРЭМ

НЭГ. НИЙТЛЭГ ҮНДЭСЛЭЛ

Монгол улсын "Компанийн тухай хууль"-ийн дагуу Хязгаарлагдмал хариуцлагатай компани /ХХК/ болох "Алтай кашмир"ХХК /цаашид Компани гэх/ нь Монгол Улсын Иргэний хууль, Гадаадын хөрөнгө оруулалтын тухай хууль,Компанийн тухай хууль болон бусад холбогдох хууль тогтоомжууд, энэхүү дүрмийг удирдлага болгон "Дүрэм"-д заасан үйл ажиллагааг явуулна.

ХОЁР. ОНООСОН НЭР

Компанийн оноосон нэр:

монголоор	“АЛТАЙ КАШМИР” ХХК
англиар	“ALTAI CASHMERE” LLC

ГУРАВ. КОМПАНИЙН ЭРХЛЭХ АЖИЛ, ҮЙЛЧИЛГЭЭ

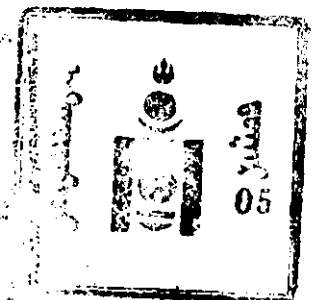
- 3.1. Компани нь дараах бизнес үйл ажиллагааг эрхлэнэ:
- 3.1.1 Гадаад, дотоод худалдаа
 - 3.1.2 Ноолуур боловсруулах, ноолууран даявуу болон эцсийн бүтээгдэхүүний үйлдвэрлэл явуулах,
 - 3.1.3 Монгол Улсын хуулиар хориглогдоогүй бусад үйл ажиллагаа

ДӨРӨВ. КОМПАНИЙН ӨӨРИЙН ХӨРӨНГӨ

- 4.1. Компани нь хувь нийлүүлэгчдийн оруулсан хөрөнгөөс бүрдсэн өөрийн хөрөнгөтэй байна.
- 4.2. Өөрийн хөрөнгийн хэмжээ 2,991,000 /хоёр сая есөн зуун ерэн нэгэн мянга/ ам доллар байна.
- 4.3. Компанийн энгийн хувьцаа 29,910 ширхэг байна.
- 4.4. Нэгж хувьцааны нэрлэсэн үнэ 100 /нэг зуун/ ам доллар байна.
- 4.5. Компанийн өөрийн хөрөнгийг ам доллараар бүрдүүлнэ.
- 4.6. Компанийн анхны хувь нийлүүлэгчид Компанид дараахь харьцаагаар хөрөнгө оруулалт хийж, хувьцаа эзэмшинэ. Үүнд:
 - 4.6.1. “Алтай Хелдинг” 70 % буюу 20,937 ширхэг хувьцаа.
 - 4.6.2. “Д.В.Холдсворс” 30 % буюу 8,973 ширхэг хувьцаа;

ТАВ. ХАЯГ

Компанийн хаяг : Монгол Улс, Улаанбаатар,
Хан-Уул дүүрэг, Туул хими цэвэрлэгчийн
Зүүн талд өөрийн байранд. Утас: 344815.



ЗУРГАА. ТЭМДЭГ

- 6.1. Компани нь өөрийн оноосон нэр, бэлгэдэл бүхий өөрийн тэмдэг, хууль ёсны хаяг бүхий албан бичгийн хэвлэмэл хуудас хэрэглэнэ.
- 6.2. Тэмдгийг Компанийн Гүйцэтгэх захирал хадгалж, компанийн дотоод журамд заасны дагуу хэрэглэнэ.

ДОЛОО. ҮЙЛ АЖИЛЛАГАА ЯВУУЛАХ ХУГАЦАА

Хувь нийлүүлэгчид компанийг татан буулгахаар шийдвэрлэсэн, дампуурсан тухай эрх бүхий байгууллага зарласан болон бусад эрх зүйн шалтгааны улмаас компани үйл ажиллагаагаа цаашид үргэлжлүүлэн явуулах үндэслэлгүй болсоноос бусад тохиолдолд Компани нь үйл ажиллагаагаа хугацаагүй явуулна.

НАЙМ. ХУВЬ НИЙЛҮҮЛЭГЧ /ГИШҮҮН

Компани нь хоёр Хувь нийлүүлэгчтэй байна.

1. Хувь нийлүүлэгч: Монгол улсын Хуулийн этгээд "Алтай Холдинг" ХХК
Улсын бүртгэлийн гэрчилгээний дугаар: 24/3964,
Регистрийн дугаар: 2829053.

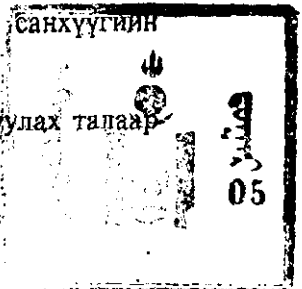
Хаяг: Улаанбаатар, Баянзүрх дүүрэг, 1-р хороо,
Токиогийн гудамж-5, Чингис зочид буудал 1 тоот

2. Хувь нийлүүлэгч : Англи улсын хуулийн этгээд болох "Д.В.Холдсворс" компани
Улсын бүртгэлийн дугаар: 1422882,

Хаяг: Англи улс, Бредфорд, Маунт Стрийт Милс
Роберт Уильям Холдсворс.

ЕС. ХУВЬ НИЙЛҮҮЛЭГЧИЙН /ГИШҮҮН/ ЭРХ. ҮҮРЭГ

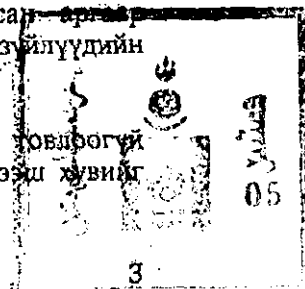
- 9.1. Тогтоосон хугацаанд Компанид мөнгөн хөрөнгийг оруулна;
- 9.2. Хувьцааныхаа нэрлэсэн үнийн дүнтэй хувь тэнцүүлсэн хэмжээний ногдол ашиг авах;
- 9.3. Компани үйл ажиллагаагаа зогсоосон тохиолдолд, Монгол Улсын хуулийн дагуу түүний бүх өглөгийг барагдуулж, бусдын өмнө хүлээсэн үүргийг зохих ёсоор биелүүлдсэний дараа үлдэж буй хөрөнгөөс хувьцааныхаа нэрлэсэн үнийн дүнтэй хувь тэнцүүлсэн хэмжээгээр өөрт ногдох хэсгийг авах;
- 9.4. Хувь нийлүүлэгчдийн хуралд оролцож саналаа өгөх.
- 9.5. Хувь нийлүүлэгчдийн болон Гүйцэтгэх Удирдлагын шийдвэр, санхүүгийн тайлантай танилцах;
- 9.6. Компанийн ашиг орлогыг нэмэгдүүлэх, өмч хөрөнгийн сайжруулах талаар санал, шүүмжлэл гаргах;



- 9.7. Нийт саналын эрхийн 10 буюу түүнээс дээш хувийг эзэмшиж байгаа хувь нийлүүлэгчдийн саналаар хувь нийлүүлэгчдийн ээлжит бус хурлыг зарлан хуралдуулах тухай хүсэлт гаргах, уг хүсэлтийг Гүйцэтгэх удирдлага хүлээн аваагүй тохиолдолд ээлжит бус хурал хуралдуулах шийдвэр гаргах;
- 9.8. Компанийн хувь нийлүүлэгч нь "Компанийн тухай хууль"-ийн 5 дугаар зүйлд заасны дагуу Компанийн бусад Хувь нийлүүлэгчдийн худалдах хувьцаа, тэдгээрийг худалдан авах эрхийн бичиг болон тэдгээрт хөрвөх үнэт цаасыг гуравдахь этгээдэд санал болгох үнээр эзэмшиж байгаа хувьцааныхаа тоонд хувь тэнцүүлэн тэргүүн ээлжинд худалдан авах, энэ эрхээ бүхэлд нь буюу зарим хэсгийг нь бусад хувь нийлүүлэгчид шилжүүлэх эрхтэй.
- 9.9. Компани нь хувьцаа эзэмшигчийн хүлээх үүргийг хариуцахгүй бөгөөд хувьцаа эзэмшигчид нь компанийн хүлээх үүргийг хариуцахгүй бөгөөд гагцхүү эзэмшиж буй хувьцааны хэмжээгээр хариуцлага хүлээнэ.
- 9.10. Компанийн өөрийн хөрөнгийн хэмжээний өөрчлөлттэй холбогдон нэгж хувьцааны үнэ өөрчлөгдөж болно.

АРАВ. ХУВЬ НИЙЛҮҮЛЭГЧДИЙН ХУРАЛ

- 10.1. Хувь нийлүүлэгчдийн хурал: Компанийн эрх барих дээд байгууллага нь хувь нийлүүлэгчдийн хурал байх бөгөөд хувь нийлүүлэгчдийн хурал нь ээлжит, ээлжит бус байна.
- 10.1.1. Хурлыг Компанийг албан ёсоор бүртгүүлсэн хаяг бүхий газар буюу Гүйцэтгэх Удирдлагын төвлөсөн газар хийнэ;
- 10.1.2. Хурлаас шийдвэрлэсэн бүх асуудлаар тогтоол гаргана. Хурлын явц, хэлэлцсэн асуудлын талаар дэлгэрэнгүй протокол хөтөлнө. Хэлэлцсэн асуудал, протокол, тогтоолуудыг Төв компанийн бүртгэлд хадгална.
- 10.2. Хувь нийлүүлэгчдийн ээлжит хурал: Хувь нийлүүлэгчдийн ээлжит хурлыг жилд нэгээс доошгүй удаа Компанийн санхүүгийн жил дууссанаас хойш 4 сарын дотор хуралдуулна. Ээлжит хурлыг хуралдахаас 30 хоногийн өмнө нийтийн хэвлэл, мэдээллийн хэрэгсэлээр зарлана.
- 10.3. Хувь нийлүүлэгчдийн хурлаар хуулинд заасан асуудлыг хэлэлцэн шийдвэрлэнэ.
- 10.4. Хувь нийлүүлэгчдийн ээлжит бус хурал: Компанийн Гүйцэтгэх удирдлага буюу саналын эрхийн 10 ба түүнээс дээш хувийг эзэмшиж байгаа хувь нийлүүлэгчдийн шаардлагаар ээлжит бус хурлыг "Компанийн тухай хууль"-ийн 62 дугаар зүйлд заасан журмын дагуу зарлан хуралдуулж болно.
- 10.5. Бячгэн мэдэгдэл: Гишүүдийн ээлжит болон ээлжит бус хурлыг зарласан мэдэгдэлд хурал хийх газар, он, сар, өдөр, цагийг зааж, хурлаар хэлэлцэх асуудал, шийдвэрийн төслийг бичгээр үйлдэж, хуульд заасан аргаар хүргүүлднэ. Харин ээлжит бус хурал зарласан тохиолдолд дээрхи зүйлүүдийн зэрэгцээ уг хурлын зорилгыг мэдэгдэлд заасан байна.
- 10.6. Хэлэлцэх асуудал: Хувь нийлүүлэгчдийн хурлаар хэлэлцэхээр зөвлөсөн нэмэлт асуудлыг саналын эрх бүхий энгийн хувьцааны 5-аас дээш хувийг

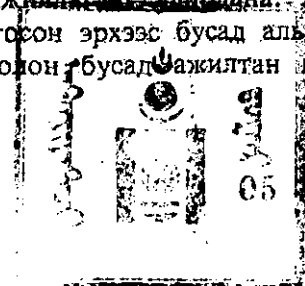


эзэмшиж байгаа хувь нийлүүлэгч хурал хуралдахаас ажлын 45 ба түүнээс дээш хоногийн өмнө гаргана.

- 10.7. **Хурлын дарга:** Хурлын даргыг сонгох хүртэл Гүйцэтгэх удирдлагаас хурлыг удирдах ба хурлын дарга сонгогдсон үеэсээ хурлыг удирдана.
- 10.8. **Итгэмжлэл:** Хувь нийлүүлэгч бүр хурлаас гарах шийдвэрт өөрийн итгэмжлэгдсэн төлөөлөгчөөр дамжуулан саналаа өгч болно. Төлөөлөгч нь итгэмжлэлийг санал хураахаас өмнө хурлын нарийн бичгийн даргад өгсөн байх бөгөөд түүнийг тухайн хурлын холбогдох баримт бичгүүдийн хамт хадгална.
- 10.9. Хувь нийлүүлэгчдийн хурлаас өмнө итгэмжлэлийг Гүйцэтгэх удирдлагад мэдэгдэнэ. Итгэмжлэл нь Монгол Улсын "Иргэний хууль"-ийн 60-62 дугаар зүйлд заасан шаардлагыг хангасан байна.
- 10.10. **Ирц бүрдэх:** Компанийн саналын эрхтэй хувьцааны 50-с дээш хувийг эзэмшиж буй хувь нийлүүлэгч буюу түүний итгэмжлэгдсэн төлөөлөгч оролцсоноор хурал хүчин төгөлдөр болно. Хувь нийлүүлэгчдийн саналыг санал авах хуудсаар авч болно. "Компанийн тухай хууль"-ийн 63.1.1-63.1.6-д заасан асуудлуудыг хэлэлцэх хувь нийлүүлэгчдийн хойшлуулагдсан хурал нь саналын эрхийн 50-иас дээш хувийг эзэмшиж байгаа гишүүд оролцсоноор хүчин төгөлдөр болно.
- 10.11. **Хувьцаа эзэмшигчдийн бүртгэл:** Компанийн хувь нийлүүлэгчдийн бүртгэлийн дэвтрийг хариуцаж буй ажилтан хувь нийлүүлэгчдийн хурлаас 10-с доошгүй хоногийн өмнө бүртгэж эхлэнэ.
- 10.12. Хурлаар санал өгөх эрх бүхийн гишүүдийн нэрсийн жагсаалтыг үсгийн дарааллаар, гэрийн хаяг, эзэмшиж буй хувьцааны тооны хамт бэлтгэнэ.
- 10.13. Хувь нийлүүлэгчдийн хурлаар дараахь асуудлуудыг шийдвэрлэнэ:
- 10.13.1. Компанийн өөрийн хөрөнгийн хэмжээг өөрчлөх;
 - 10.13.2. Гүйцэтгэх удирдлагыг төмнөх, тэдний цалин, урамшуулалын хэмжээг тогтоох;
 - 10.13.3. Компанийн Дүрэмд нэмэлт, өөрчлөлт оруулах;
 - 10.13.4. Компанийн өөрийн хөрөнгийн хэмжээ, түүнд талуудын эзлэх хувь хэмжээг өөрчлөх;
 - 10.13.5. Компанид гишүүн элсүүлэх, компаниас гарч буй гишүүдтэй тооцоо хийх;
 - 10.13.6. Компанийг татан буулгах, бусадтай нэгдэх, гуравдагч этгээдэд эрх шилжүүлэх.

АРВАН НЭГ. КОМПАНИЙН ГҮЙЦЭТГЭХ УДИРДЛАГА

- 11.1 **Гүйцэтгэх захирал:** Гүйцэтгэх захирал Компанийн ахлах гүйцэтгэх ажилтан юм. Тэрээр Компанийн өдөр тутмын үйл ажиллагааг удирдана. Хувь нийлүүлэгч нь зөвхөн Гүйцэтгэх захиралд олгосон эрхээс бусад аль нэг тодорхой эрхийг Компанийн ажилтан нар болон бусад ажилтан нарт шилжүүлэх эрхтэй.



- 11.2 Гүйцэтгэх захирал дараахь эрх, үүргийг хүлээнэ:**
- 11.2.1** Компани, түүний харилцагчдын эрх ашгийг хувийн эрх ашгаас илүүд тавих. Өөрийн үүргээ биелүүлдэхийн тулд мэргэжлийн чадвараа дайчлан ажиллах,
 - 11.2.2** Албан үүргээ гүйцэтгэх явцдаа олж авсан компани, компанийн харилцагчийн талаарх мэдээллийг нууцлан хадгалж, хувийн болон гуравдагч этгээдийн сонирхолд нийцүүлэн ашиглахгүй байх,
 - 11.2.3** Энэхүү дүрэм болон компанид холбогдох хууль тогтоомж, Гишүүнийн шийдвэр, тухайн жилийн бизнес төлөвлөгөө, өгсөн үүрэг даалгаварыг биелүүлэх ажлыг зохион байгуулж, гүйцэтгэлийг хангуулах,
 - 11.2.4** Компанийн дотоод бүтэц, орон тоо, цалин, тэтгэмж, нэмэгдэл, урамшуулал, ажил үүргийн тодорхойлолт, хөдөлмөрийн гэрээний үндсэн дээр ажилд авах, халах зэрэг асуудлыг шийдвэрлэх,
 - 11.2.5** Төв компани, салбаруудыг удирдах, тус компанинаас үйлчлүүлэгч, хувь нийлүүлэгчдийн өмнө хүлээсэн үүргийг биелүүлэх, Компанийн санхүү, төлбөрийн чадвар, нэр хүндийг дээшлүүлэхэд чиглэсэн бодлого, үйл ажиллагаа явуулах,
 - 11.2.6** Компанийн үйл ажиллагаатай холбогдох асуудлаар тушаал гаргаж, биелэлтийг хангуулах,
 - 11.2.7** Хувь нийлүүлэгчдийн ээлжит болон ээлжит бус хурлыг хувь нийлүүлэгчдийн санаачлагаар зохион байгуулах.
 - 11.2.8** Гэрээгээр болон хуулиар хүлээсэн бусад эрх, үүрэг,
- 11.3** Санхүүгийн ахлах ажилтан/ерөнхий нягтлан бодогч нь Компанийн хөрөнгө, Компанийн тайлан балансад орлого, зарлагыг бүрэн гүйцэд, нямбай хөтөлнө. Тэрээр зохих эрхийн дагуу Компанийн хөрөнгийн зарлагыг гүйцэтгэх эрхтэй ба Компанийн бүх гүйлгээ, санхүүгийн байдлын талаар Гүйцэтгэх захирал болон Хувь нийлүүлэгчдэд танилцуулна.

АРВАН ХОЁР. ТАТВАР НОГДУУЛАЛТ, ХӨНДЛӨНГИЙН ХЯНАЛТ, САНХҮҮГИЙН ТАЙЛАН

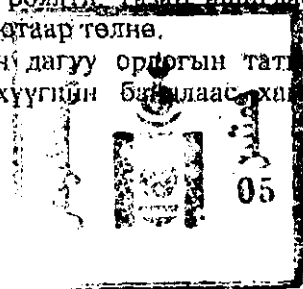
12.1. Компанийн санхүүгийн жил нь бүртгэгдсэн өдрөөс эхлэж 12 дугаар 31-ний өдөр дуусна. Компанийг тараах (татаг буулгах) онд санхүүгийн жил нь 1 дүгээр сарын 1-д эхлэж тараасан (татаг буулгасан) өдөр дуусна. Бусад онд санхүүгийн жил нь 1 дүгээр сарын 1-д эхлэж, 12 дугаар 31-ний өдөр дуусна.

12.2. Санхүүгийн бя нягтлан бодох бүртгэлийг Монгол улсын холбогдох хууль тогтоомж, олон улсын хэмжээнд хүлээн зөвшөөрөгдсөн нягтлан бодох бүртгэлийн зарчим, практикын дагуу хөтөлнө.

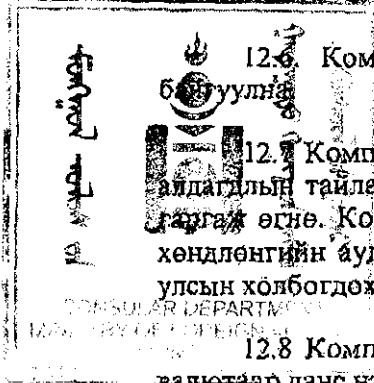
12.3. Компанийн сонгосон хөндлөнгийн аудитор нь Монгол улсын болон олон улсын нягтлан бодох бүртгэлийн стандартын дагуу нягтлан бодох бүртгэлийн үйл ажиллагаа явуулах эрх бүхий нягтлан бодогч буюу нягтлан бодохын компани байна. Хувь нийлүүлэгчдийн хурлын шаардлагаар Компанийн санхүүгийн баримт бичигт аудитын шалгалт хийлгэхийн тулд Компани хөндлөнгийн нягтлан бодогч буюу аудиторыг хөлслөн ажиллуулна.

12.4. Монгол улсын хууль тогтоомжийн дагуу Компани орлогын, гаалийн болон бусад татвар, төлбөрүүд түүний дотор роялти, газар ашигласны төлбөр зэргийг төлнө. Орлогын татварыг дотоодын валютгаар төлнө.

12.5. Монгол улсын хууль тогтоомжийн дагуу орлогын татварыг улсын төсөвт төлсний дараа Компани өөрийн санхүүгийн бичгээс хянагчид хувиар хувиар хувиар



нийлүүлэгчдийн хурлаас тогтоосон хэмжээгээр нөөцийн болон бусад санг байгуулж болно.



12.6. Компани Монгол улсын хууль тогтоомжийн дагуу элэгдлийн сан

12.7. Компани улирлын ба жилийн санхүүгийн тайлан, мөн тэрчлэн орлого, алдагдлын тайлангаа Монгол улсын татварын болон аудитын зохих байгууллагад гаргаж өгнө. Компанийн нягтлан бодох бүртгэлийн тайланд хийх жилийн аудитыг хөндлөнгийн аудитор хийх бөгөөд аудитын тайланг Хувь нийлүүлэгчдэд, Монгол улсын холбогдох байгууллагад гаргаж өгнө.

12.8 Компани Монгол улсын болон гадаадын банкуудад дотоод, гадаадын валютаар данс нээж болно.

АРВАН ГУРАВ. КОМПАНИЙГ ӨӨРЧЛӨН БАЙГУУЛАХ, ТАТАН БУУЛГАХ

Монгол улсын нотариатын баталгаа мөн болохыг нотлов.

Certified to be a true and correct copy of the original. Компанийг хувь нийлүүлэгчдийн шийдвэрээр өөрчлөн байгуулж, татан буулгаж болно.

Гадаад хэргийн яамны Консулын газар Компанийг өөрчлөн байгуулах буюу татан буулгах үйл ажиллагааг "Компанийн тухай хууль"-ийн 30 дугаар зүйл, "Компанийн тухай хууль"-ийн 4 дүгээр бүдэгт заасны дагуу тус тус хэрэгжүүлнэ.

Consular department Ministry of Foreign Affairs Ulaanbaatar, Mongolia

Дүрэм хүчин төгөлдөр болох: Энэхүү дүрмийг Компанийн Хувь нийлүүлэгчи, баталснаар хүчин төгөлдөр болно.

13.4 Хэрэглэх хууль: Энэхүү Дүрэм нь Монгол Улсын хуулийг удирдлаг болгон түүгээр зохицуулагдана.

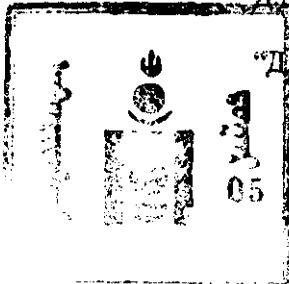
ХУВЬ НИЙЛҮҮЛЭГЧ:

Г. ТӨМӨРХУЯГ

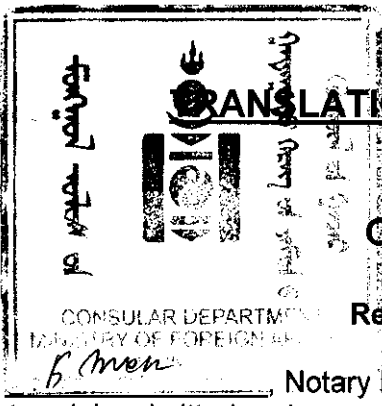
"АЛТАЙ ХОЛДИНГ" ХХК

Д.В. ХОЛДСВОРС

"Д.В. ХОЛДСВОРС" Компани



Handwritten notes and stamps at the bottom of the page, including a date '2006 он 11 сар 08', a reference number 'Бүртгэлийн № 15825', and other administrative markings.



TRANSLATION OF NOTARY STAMP

CERTIFICATE

Монгол улсын нотариатын
баталгаа мөн болохыг нотлов
Certified to be a true
the Notary of Mongolia
B. Mena
Гадаад харилцааны
Консулын газар
Consular department
Ministry of Foreign Affairs
Ulaanbaatar, Mongolia

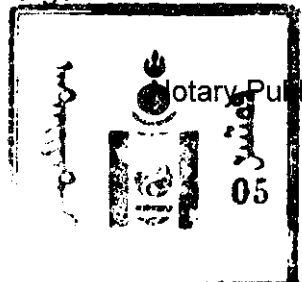
Registration No _____

I, B. Mena, Notary Public residing in 05 district,
Ulaanbaatar, duly admitted and sworn,

11.12.2006

DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST

that this copy is true and genuine and 2400 Mongolian togrogs were paid as
service charge.



Notary Public signature B. Mena

6 December 2006

2006 оны 12 сар 06 өдөр Бүртгэсэн № 15486
МТЭ ХЯМГА, ХОТ О.Б.Д. . . СУМ.
Дүүргийн нотариатын Б. М. М. Т. А. БН
МОНГОЛ ХАРИЛЦАНЫ МОНГОЛ ХАРИЛЦАНЫ
Орнуудсан бичиг баримтын хуулбарын үнэм
лэхийг гэрчилдэг
Хяналтгээний хэлсэнд 300 төгрөг зурсан
Нотариатын Б. М. М. Т. А.

FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a branch)

Company No. FC027187

Branch No. BR009111

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that

"ALTAI CASHMERE" LLC

has this day been registered under Schedule 21A to the Companies Act 1985 as having established a branch in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 12th December 2006



THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES



Companies House

— for the record —