

## Устав

на еднолично акционерно дружество

„Витоша Лабс“ ЕАД

ЕИК 202998553

### Раздел I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

#### *Вид на дружеството*

**Чл. 1.** „Витоша Лабс“ ЕАД, наричано по-долу „Дружеството“, е еднолично акционерно дружество, учредено и функциониращо съгласно разпоредбите на чл. 158 - 252 от Търговския закон.

#### *Фирма на дружеството*

**Чл. 2.** Фирмата на дружеството е „Витоша Лабс“ ЕАД. Фирмата на дружеството се изписва и на латиница, както следва: Vitosha Labs EAD.

#### *Седалище и адрес на управление*

**Чл. 3.** (1) Седалището на Дружеството е в гр. София, България.  
(2) Адресът на управление на Дружеството е България, гр. София 1408, Район Триадница, ул. „Емил Берсински“ № 12, ет. 5.

#### *Предмет на дейност и срок*

**Чл. 4.** (1) Предметът на дейност на Дружеството е: производство, проучване, разработка и поддръжка на оборудване за тестване на информационни мрежи, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон.  
(2) Дружеството е с неограничен срок на дейност.

### Раздел II КАПИТАЛ И АКЦИИ

#### *Капитал*

**Чл. 5.** Капиталът на дружеството е в размер на 60,000.00 (шестдесет хиляди) лева и е записан и внесен изцяло.

#### *Брой на акциите, номинална стойност и вноски*

**Чл. 6.** (1) Капиталът е разпределен на 60 000 (шестдесет хиляди) обикновени поименни налични акции с право на глас.  
(2) Номиналната стойност на една акция е 1.00 (един) лев.

## Articles of Association

of Single-Shareholder Joint Stock Company

Vitosha Labs EAD

UIC 202998553

### Section I GENERAL PROVISIONS

#### *Type of the Company*

**Art. 1.** Vitosha Labs EAD hereinafter referred to as the “Company” is a Single-Member Joint Stock Company, incorporated and operating according to the provisions of Article 158 to 252 of the Commercial Act.

#### *Company Name*

**Art. 2.** The business name of the Company is „Витоша Лабс“ ЕАД. The Company’s name shall be written in Latin alphabet as follows: Vitosha Labs EAD.

#### *Principal Place of Business and Registered Address*

**Art. 3.** (1) The Company shall have its seat in the city of Sofia, Bulgaria.  
(2) The registered address of the Company shall be Bulgaria, Sofia, Triaditsa District, Ivan Vazov Area, 10 Dimitar Manov Str., block 10, 4th floor.

#### *Subject of Activity and Period*

**Art. 4.** (1) The subject of activity of the Company shall be: production, research, development and support of equipment for information networks testing, as well as any other activity not prohibited by law.  
(2) The Company is with unlimited period of operation.

### Section II CAPITAL AND SHARES

#### *Registered Capital*

**Art. 5.** The registered capital of the Company amounts to BGN 60,000.00 (sixty thousand leva) and is fully subscribed and paid-in.

#### *Number of Shares, Nominal Value and Contributions*

**Art. 6.** (1) The capital is divided into 60 000 (sixty thousand) ordinary registered materialized voting shares.  
(2) The face (par) value of each share is BGN 1.00 (one leva).

#### *Временно удостоверение*

- Чл. 7.** (1) В замяна на направените имуществени вноски срещу записаните акции Едноличният собственик получава временно удостоверение, подписано от упълномощен член на Съвета на директорите и подпечатано с печата на Дружеството.
- (2) Акции се дават на Едноличния собственик срещу представяне на временното удостоверение.
- (3) Временните удостоверения се прехвърлят по реда, предвиден за прехвърляне на акции на Дружеството.

#### *Купюри*

- Чл. 8.** Акциите могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции.

#### *Емисионна стойност*

- Чл. 9.** Емисионната стойност на акциите не може да бъде по-ниска от номиналната.

#### *Неделимост*

- Чл. 10.** Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.

#### *Видове акции*

- Чл. 11.** (1) Акциите на Дружеството са поименни и налични.
- (2) Когато издадените поименни акции се предават преди внасянето на пълната им емисионна стойност, размерът на частичните вноски се отбелязва върху тях.
- (3) Дружеството може да издава и безналични акции в съответствие с и при спазване на действащото законодателство в Република България.

#### *Книга за акционерите /на временните удостоверения/*

- Чл. 12.** Дружеството води Книга за акционерите, в която се записват името и адресът на всички притежатели на поименни акции от капитала на дружеството и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите. Това се отнася и за временните удостоверения.

#### *Права на акционера*

- Чл. 13.** Всяка поименна акция дава на нейния притежател право на един глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни

#### *Interim Share Certificate*

- Art. 7.** (1) In consideration of the monetary contributions made against the subscribed shares, the Sole Owner shall receive an interim share certificate, signed by the authorized member of the Board of Directors and stamped with the Company's seal.
- (2) The shares shall be delivered to the Sole Owner only after the interim share certificate has been presented.
- (3) The interim share certificates shall be transferred in accordance with the procedure set forth for the transfer of shares in the Company's capital.

#### *Denominations*

- Art. 8.** The shares may be issued in denominations of 1, 5, 10 and multiple of 10 shares.

#### *Emission Value*

- Art. 9.** The emission value of the shares may not be less than the face (par) value thereof.

#### *Indivisibility*

- Art. 10.** The shares are indivisible. When a share belongs to several persons, they shall exercise the rights attached to the share jointly, appointing a proxy.

#### *Types of Shares*

- Art. 11.** (1) The shares of the Company are registered and materialized.
- (2) Where the issued registered shares are delivered before the payment of their full emission value, the amount of the partial instalments shall be marked on them.
- (3) The Company may issue immaterialized shares in accordance and compliance with the effective legislation in the Republic of Bulgaria.

#### *Shareholders' Registry /of the Interim Share Certificates*

- Art. 12.** The Company shall keep a Shareholders' Registry where the name and address of all owners of registered shares in the capital of the Company shall be entered and the type, nominal and emission value, quantity and serial numbers of the shares shall be recorded. This regards also the interim share certificates.

#### *Shareholder's Rights*

- Art. 13.** Each registered share shall entitle its holder to one vote, to receive dividends and liquidation quota, proportionate to its nominal

с номиналната стойност на акцията.

#### *Купони*

**Чл. 14.** Акциите се издават с купони за дивидент за 20 години.

#### *Прехвърляне на акции /временни удостоверения/*

**Чл. 15. (1)** Прехвърлянето на поименните акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в Книгата за акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

**(2)** Прехвърлянето на временните удостоверения се извършва по правилата за прехвърляне на поименни акции.

#### *Обратно изкупуване на акции*

**Чл. 16.** Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Едноличния собственик на капитала, който определя:

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, при които Съвета на директорите извършва изкупуването в определен срок, който не може да бъде по-дълъг от 5 години;
3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

#### *Вноски*

**Чл. 17. (1)** Срещу записаните акции акционерът е длъжен да направи вноски, покриващи емисионната стойност на акциите. Когато записаните акции не са изплатени изцяло, акционерът трябва да направи дължимите вноски не по-късно от 2 години от вписване на Дружеството в Търговския регистър.

**(2)** Разпоредбата на ал. 1 се прилага и когато е взето решение за увеличаване на капитала, като в този случай 2 годишният срок тече от датата на вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър.

### **Раздел III**

### **УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

#### *Предпоставки*

**Чл. 18. (1)** Капиталът може да се увеличи чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане на облигации в акции съгласно чл. 215 от ТЗ.

**(2)** Решението за увеличаване на капитала се взема от Едноличния собственик на капитала.

value.

#### *Coupons*

**Art. 14.** The shares are issued with dividend coupons for 20 years.

#### *Transfer of Shares /Interim Share Certificates*

**Art. 15. (1)** The transfer of the registered shares shall be executed by an endorsement and shall be entered into the Shareholders' Registry, in order to be valid *vis-à-vis* the Company.

**(2)** The transfer of the interim share certificates shall be executed according to the rules for transfer of registered shares.

#### *Redemption of Shares*

**Art. 16.** The Company may redeem its own shares pursuant to a resolution of the Sole Owner of the capital, which determines:

1. the maximum number of shares subject to redemption;
2. the terms and conditions under which the Board of Directors shall carry out the redemption within a set period, which may not be longer than 5 years;
3. the minimum and maximum amount of the redemption price.

#### *Contributions*

**Art. 17. (1)** In consideration of the subscribed shares the shareholder shall pay contributions covering the emission value of the shares. When the subscribed shares are not paid in full, the shareholder shall pay the contributions due not later than 2 years as of the entry of the Company into the Commercial Register.

**(2)** The provision of paragraph 1 also applies when a resolution has been taken for capital increase, in which case the 2 years period shall start as of the date of entry of the capital increase into the Commercial Register.

### **Section III**

### **CAPITAL INCREASE**

#### *Preconditions*

**Art. 18. (1)** The capital may be increased through issuance of new shares, by increasing the face (par) value of the shares already issued or by conversion of bonds into shares according to Article 215 of the Commercial Act.

**(2)** The decision for the capital increase shall be taken by the Sole Owner of the capital.

(3) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в Устава размер на капитала е напълно внесен.

*Увеличаване на капитала с непарични вноски*

**Чл. 19.** (1) Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на Едноличния собственик на капитала се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.

(2) Ако при увеличаване на капитала с непарична вноска лицето, което прави вноската, не е съгласно с оценката по реда на чл. 72 от Търговския закон, то може да направи парична вноска или да се откаже от участието си в Дружеството. Това право може да бъде упражнено в едномесечен срок от датата на оценката, освен ако Едноличният собственик на капитала определи друг срок.

*Увеличаване на капитала под условие*

**Чл. 20.** Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу облигации на Дружеството.

*Увеличаване на капитала със средства на дружеството*

**Чл. 21.** Едноличният собственик на капитала може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се взема в срок до 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година.

*Получаване на акциите*

**Чл. 22.** След вписването на увеличаването на капитала, Съветът на директорите е длъжен, чрез писмена покана, изпратена на адреса на Едноличния собственик на капитала, да го покани незабавно да получи новите акции.

**Раздел IV**  
**НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

*Обикновено намаляване*

**Чл. 23.** (1) Намаляването на капитала става с решение на Едноличния собственик на капитала.

(2) В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

(3) The increase of the capital is admissible only after the amount of the registered capital as specified in the Articles of Association has been paid in full.

*Capital Increase by In-kind Contributions*

**Art. 19.** (1) Where the capital is increased through in-kind contributions, the resolution of the Sole Owner of the capital shall determine the subject of the contribution, the person performing the contribution and the nominal value of the shares, provided against such contribution.

(2) In case of capital increase through an in-kind contribution when the person performing the contribution does not agree with the valuation according to Article 72 of the Commercial Act, such person may perform a monetary contribution or refuse to participate in the Company. This right may be exercised within one-month period from the valuation date, unless the Sole Owner of the capital sets another term.

*Increase of the Capital under Condition*

**Art. 20.** The capital may be increased under condition that the shares will be bought by specified persons on definite price as well as against bonds of the Company.

*Increase of the Capital with Funds of the Company*

**Art. 21.** The Sole Owner of the capital may decide to increase the capital by conversion of part of the profit into registered capital. The decision shall be taken within a period of 3 months after approval of the annual financial statement for the last year.

*Receipt of the Shares*

**Art. 22.** After the entry of capital increase, the Board of directors shall be obligated, through a written invitation sent to the address of the Sole Owner of the capital, to invite it immediately to receive the new shares.

**Section IV**  
**DECREASE OF THE CAPITAL**

*Ordinary Decrease*

**Art. 23.** (1) The decrease of the registered capital shall be made by decision of the Sole Owner of the capital.

(2) The decision shall contain the purpose and the manner of the capital decrease.

*Начини на намаляване*

**Чл. 24.** Капиталът може да се намали:

1. с намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. чрез обезсилване на акции.

*Намаляване на капитала чрез обезсилване на акции*

**Чл. 25.** Акции могат да се обезсилят след придобиването им от Дружеството.

**Раздел V**  
**ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

*Видове органи*

**Чл. 26.** Дружеството е с едностепенна система на управление. Органи на дружеството са:

1. Едноличен собственик на капитала („Едноличен собственик”);
2. Съвет на директорите.

**Подраздел I**  
**Едноличен собственик на капитала**

*Едноличен собственик на капитала*

**Чл. 27.** Едноличен собственик на капитала е **Би.Тек Лимитид (B.Tech Limited)**, дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно законите на Територията на Британските Вирджински Острови (Territory of the British Virgin Islands), регистрирано в търговския регистър на Територията на Британските Вирджински Острови (Territory of the British Virgin Islands) под Рег. № 1992986, с регистриран офис: офисите на Мейпълс Корпорейт Сървисиз (BVI) Лимитид (offices of Maples Corporate Services (BVI), Limited, Кингстън Чембърс (Kingston Chambers), п. к. 173, Роуд Таун (Road Town), Тортولا (Tortola), Британски Вирджински Острови (British Virgin Islands).

*Компетентност на Едноличния собственик*

**Чл. 28.** Едноличният собственик:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде

*Manners of Decrease*

**Art. 24.** The capital may be decreased:

1. by reduction of the shares' nominal value;
2. by cancellation of shares.

*Decrease of Capital by Cancellation of Shares*

**Art. 25.** The shares may be cancelled after their acquisition by the Company.

**Section V**  
**BODIES OF THE COMPANY**

*Types of Bodies*

**Art. 26.** The Company has a one-tier management system. The corporate bodies of the Company are:

1. Sole owner of the capital (“**Sole Owner**”);
2. Board of Directors.

**Sub-Section I**  
**Sole Owner of the Capital**

*Sole Owner of the Capital*

**Art. 27.** Sole Owner of the capital of the Company is **B.Tech Limited**, a company limited by shares, duly incorporated and validly existing under the laws of the Territory of the British Virgin Islands, registered with the Companies Register of the Territory of the British Virgin Islands under Company number No. 1992986, having its registered office at the offices of Maples Corporate Services (BVI) Limited, Kingston Chambers, PO Box 173, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

*Competence of the Sole Owner*

**Art. 28.** The Sole Owner:

1. amends and supplements the Company's Articles of Association;
2. increases and decrease the registered capital;
3. transforms and winds-up the Company;
4. appoints and dismisses the members of the Board of Directors;
5. determines the remuneration of the members of the Board of Directors, which are not appointed as

възложено управлението;

6. назначава и освобождава регистрирани одитори;

7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

8. решава издаването на облигации при условията и по реда, предвидени в Търговския закон;

9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

11. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и настоящия Устав.

#### *Решения*

**Чл. 29.** (1) За решенията на Едноличния собственик се съставя протокол в писмена форма.

(2) Решенията на Едноличния собственик влизат в сила, в съответствие с чл. 231 от Търговския закон.

#### *Договори на Едноличния собственик*

**Чл. 30.** Договорите между Едноличния собственик и Дружеството, когато то се представлява от него, се сключват в писмена форма.

### **Подраздел II** **Съвет на директорите**

**Чл. 31.** (1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

(2) Съветът на директорите се състои най-малко от три, но не повече от девет лица.

#### *Мандат*

**Чл. 32.** (1) Членовете на Съвета на директорите се избират за срок до 5 години и могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

(3) Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от Търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да заяви за вписване освобождаването му в Търговския регистър.

executive members;

6. appoints and dismisses registered auditors;

7. approves the annual financial statement after certification by the appointed registered auditor, makes decisions for the profit allocation, for replenishment of the Reserve Fund and for the payment of dividends;

8. decides on the issuance of bonds under the conditions and procedure provided for in the Commercial Act;

9. appoints the liquidators upon the Company's liquidation, except in case of bankruptcy;

10. releases the members of the Board of Directors from liability;

11. decides also on other matters vested in its competence by the law and these Articles of Association.

#### *Resolutions*

**Art. 29.** (1) The decisions of the Sole Owner are executed in writing.

(2) The resolutions of the Sole Owner shall be effective in accordance with Art. 231 of the Commercial Act.

#### *Agreements of the Sole Owner*

**Art. 30.** The agreements between the Sole Owner and the Company when it is represented by the Sole Owner shall be executed in writing.

### **Sub-Section II** **Board of Directors**

**Art. 31.** (1) The Company is managed by a Board of Directors.

(2) The Board of Directors consists of at least three, but not more than nine persons.

#### *Mandate*

**Art. 32.** (1) The members of the Board of Directors shall be appointed for a period of up to 5 years and may be reappointed without any limitation.

(2) The members of the Board of Directors can be dismissed also before the expiration of the mandate for which they were appointed.

(3) A member of the Board of Directors may request to be deleted from the Commercial Register by a written notification to the Company. Within 6 months after receiving the notification, the Company must apply for entry of his/her dismissal in the Commercial Register. If the

Ако Дружеството не направи това, заинтересованият член на Съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

#### *Състав на Съвета на директорите*

**Чл. 33.** (1) Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице. Юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(2) Не може да бъде член на Съвета лице, което:

1. е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните 2 години, предлагащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. не отговаря на други изисквания, предвидени в този Устав.

(3) Съветът на директорите избира Председател и Заместник-председател на Съвета на директорите и един или повече изпълнителни членове („Изпълнителен/Изпълнителни директор/и“) измежду членовете си.

(4) Изпълнителният/ите директор/и извършва/т оперативно управление на Дружеството съобразно закона, Устава, решенията на Едноличния собственик на капитала и на Съвета на директорите. Изпълнителният/ите директор/и може/могат да бъде/ат сменен/и по всяко време.

#### *Представителна власт*

**Чл. 34.** Дружеството се представлява от Изпълнителните директори – заедно и поотделно, освен ако е предвидено друго в настоящия Устав.

#### *Особени изисквания за сключване на сделки*

**Чл. 35.** (1) Следните сделки могат да се сключват само по решение на Едноличния собственик:

1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;

2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството

Company fails to do that, the interested member of the Board may himself file such a request, and it shall be registered regardless whether another person has been appointed in his/her place.

#### *Members of the Board of Directors*

**Art. 33.** (1) A member of the Board of Directors may be an active natural person or a legal entity. The legal entity appoints a representative for the performance of its obligations in the Board. The legal entity is jointly and unlimitedly liable with the other members of the Board for the obligations, arising from the actions of its representative.

(2) A member of the Board may not be a person, who:

1. has been a member of a management or supervisory body of a company, terminated due to bankruptcy during the last 2 years, preceding the date of the decision for declaration of the bankruptcy, if any creditors were left unsatisfied;

2. does not meet other requirements, specified in these Articles of Association.

(3) The Board of Directors appoints a Chairman and a Deputy Chairman of the Board of Directors and one or more executive members (“Executive Director/s”) among its members.

(4) The Executive Director/s performs the operative management of the Company in conformity with the law, these Articles of Association, the resolutions of the Sole Owner of the capital and of the Board of Directors. The Executive Director/s can be replaced at any time.

#### *Representative Power*

**Art. 34.** The Company shall be represented by the Executive Directors – jointly and severally, unless otherwise provided herein.

#### *Special Requirement for Conclusion of Transactions*

**Art. 35.** (1) The following transactions shall be concluded only after a resolution of the Sole Owner:

1. transfer or providing the use of the whole commercial enterprise;

2. disposal of assets with total value during the current year exceeding half of the Company’s assets value according to the latest certified annual

съгласно последния заверен годишен финансов отчет;

3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

(2) Сделки на стойност над 100,000.00 (сто хиляди) лева, които не са предвидени в одобрения годишен бюджет на Дружеството, могат да се сключват само след одобрение от Едноличния собственик.

#### *Права и задължения*

**Чл. 36.** (1) Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения независимо от:

1. вътрешното разпределение на функциите между членовете на Съвета;

2. предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

(2) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството и на всички акционери.

(3) Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми Едноличния собственик за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на Съвета, то незабавно дължи писмено уведомление.

(4) Членовете на Съвета на директорите, имат право от свое или от чуждо име да извършва търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, дори когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството, при спазване на изискванията по ал. 3.

(5) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на Дружеството, включително след като престанат да бъдат членове на Съвета.

financial statement;

3. undertaking commitments and providing collaterals to one person or to related persons, whose amount during the current year exceeds half of the Company's assets value according to the last certified annual financial statement.

(2) Transactions with value exceeding 100,000.00 BGN (one hundred thousand leva) which are not foreseen in the approved annual budget of the Company shall be concluded only after approval by the Sole Owner.

#### *Rights and Obligations*

**Art. 36.** (1) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations, regardless of:

1. the internal allocation of the functions among the members of the Board;

2. the granting of management and representative powers to any of them.

(2) The members of the Board of Directors shall perform their functions with the care of a good merchant in the interest of the Company and all shareholders.

(3) A person, who has been proposed for a member of the Board of Directors must prior to his/her appointment, inform the Sole Owner of his/her participation in trade companies as a general partner, of the possession of more than 25 per cent of the capital of another company, as well as of his/her participation in the management of other companies or co-operative societies as a procurator, manager or a board member. Where these circumstances arise after the person has been appointed as a member of the Board, such person shall immediately submit a written notification.

(4) The members of the Board have the right on their own or someone else's behalf to execute commercial transactions, to participate in trade companies as general partners, as well as to be procurators, managers or board members of other companies or cooperative societies, even when a competitive activity to the Company is carried out, by observing the requirements of Para 3.

(5) The members of the Board of Directors must not disclose the information that has become known to them in their capacity as Board members, if this could affect the Company's activities and development, including after they cease to be Board members. This obligation does

Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от Дружеството.

(6) Алинеи 1 - 5 се прилагат и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на Съвета на директорите, съгласно чл. 44, ал. 1.

#### *Кворум и мнозинство*

**Чл. 37.** (1) Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от присъстващите, освен ако в този Устав или в закона е предвидено по-голямо мнозинство.

(3) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

(4) Най-късно до започване на заседанието член на Съвета на директорите е длъжен да уведоми писмено Председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решението.

#### *Протоколи*

**Чл. 38.** За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на Съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

#### *Отговорност*

**Чл. 39.** (1) Членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Едноличния собственик, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение. Гаранцията може да се състои и в депозираните акции или облигации на Дружеството.

(2) Членовете на Съвета отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

(3) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

not relate to information, which by virtue of law is accessible for third persons or has already been disclosed by the Company.

(6) Paragraphs 1 – 5 shall also apply to the natural persons, who represent legal entities – members of the Board of Directors according to Article 44, paragraph 1.

#### *Quorum and Majority*

**Art. 37.** (1) The Board of Directors shall take valid resolutions if at least half of its members are attending the particular session personally or represented by another Board member. No present member may represent more than one absent.

(2) The resolutions of the Board of Directors shall be taken by an ordinary majority of those present, unless these Articles of Association or the law provide for a higher majority.

(3) The Board of Directors may also take resolutions *in absentia*, if all members have stated in writing their consent for the resolution.

(4) Until the beginning of the meeting at the latest, a member of the Board of Directors shall inform in writing its Chairman that he/she or a related person is interested in the issue raised for discussion and shall not participate in the decision-making.

#### *Minutes*

**Art. 38.** Minutes shall be taken for the resolutions of the Board of Directors and they shall be signed by all present members of the Board, where the way in which anyone of them voted on the issues considered shall be recorded.

#### *Responsibility*

**Art. 39.** (1) The members of the Board of Directors are obliged to give a guarantee for their management in the amount determined by the Sole Owner, but not less than their 3-month gross remuneration. The guarantee may also consist of deposited shares or bonds of the Company.

(2) The members of the Board shall be jointly liable for the damages they have guiltily caused to the Company.

(3) Any of the Board of Directors members may be exempted from liability, should it be established that such Board member is not guilty for the incurred damages.

*Договори с членове на Съвета на директорите  
и свързани с тях лица*

**Чл. 40.** (1) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено Съвета, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.  
(2) Договорите по ал. 1 се сключват въз основа на решение на Съвета на директорите.

*Компетентност на Съвета на директорите*

**Чл. 41.** (1) Съветът на директорите:

1. приема правила за работата си и избира Председател и Заместник-председател от членовете си;
  2. избира един или повече Изпълнителни директори измежду членовете си, на които възлага управлението на Дружеството и определя възнаграждението им;
  3. осигурява стопанисването и опазването на имуществото на Дружеството;
  4. определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на Дружеството;
  5. съставя предложение за разпределение на печалбата на Дружеството;
  6. изготвя годишния бюджет и годишния бизнес план на Дружеството и го представя за одобрение от Едноличния собственик;
  7. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Едноличния собственик на капитала.
- (2) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Едноличния собственик.  
(3) Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност в съответствие с решенията на Едноличния собственик, този Устав и действащото законодателство в Република България.  
(4) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 (три) месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.  
(5) Всеки член на Съвета може да поиска от Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

*Възнаграждения. Договори с членовете на  
Съвета на директорите*

**Чл. 42.** (1) Членовете на Съвета на директорите имат право на годишно възнаграждение. Размерът на годишното възнаграждение на

*Contracts with Members of the Board of Directors  
and Related Persons*

**Art. 40.** (1) The members of the Board of Directors shall notify in writing the Board when they or related persons conclude contracts with the Company, which go outside of its normal activity or significantly deviate from the market conditions.  
(2) The contracts under paragraph 1 shall be concluded following a resolution of the Board of Directors.

*Competence of the Board of Directors*

**Art. 41.** (1) The Board of Directors

1. adopts rules for its work and appoints a Chairman and a Deputy Chairman among its members;
  2. appoints one or more Executive Directors among its members, who are assigned with the management of the Company, and determines their remuneration;
  3. ensures the management and the preservation of the Company's property;
  4. determines the directions of the investment policy, approves plans and programs for the activity of the Company;
  5. composes an offer for the distribution of the Company profit;
  6. prepares the Company's annual budget and annual business plan and presents it to the Sole Owner for approval;
  7. resolves all other issues which are not within the exclusive competence of the Sole Owner of the capital.
- (2) The Board of Directors shall report for its activity to the Sole Owner.  
(3) The Board of Directors shall resolve all issues within its competence in accordance with the resolutions of the Sole Owner, these Articles of Association and the current legislation in the Republic of Bulgaria.  
(4) The Board of Directors convenes at regular sessions at least once in every 3 (three) months, in order to discuss the status and the development of the Company.  
(5) Each member of the Board may request from the Chairman to summon a session regarding the discussion of specific questions.

*Remunerations. Contracts with the members of the  
Board of Directors*

**Art. 42.** (1) The members of the Board of Directors have a right to an annual remuneration. The amount of the annual remuneration of the

членовете на Съвета на директорите се определя от Едноличния собственик, а размерът на възнаграждението на изпълнителните членове се определя от Съвета на директорите.

(2) Отношенията между дружеството и изпълнителен член на Съвета на директорите се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена форма от името на дружеството чрез Председателя на Съвета на директорите. Отношенията с останалите членове на съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от Едноличния собственик.

## **Раздел VI** **ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**

### *Документи по годишното приключване*

**Чл. 43.** До 31 март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на Дружеството и ги представя на избраните от Едноличния собственик регистрирани одитори.

### *Фонд „Резервен“*

**Чл. 44.** (1) Дружеството е длъжно да образува фонд „Резервен“.

(2) Източници на фонда са:

1. 1/10 от печалбата, която се отделя от Дружеството, докато средствата във фонд „Резервен“ стигнат една десета (1/10) от капитала;
2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;
3. сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставени им предимства за акциите, притежавани от тези акционери;
4. други източници, предвидени в този Устав или по решение на Едноличния собственик.

(3) Средствата на фонд „Резервен“ могат да се използват само за:

1. покриване на годишната загуба;
  2. покриване на загуби от предходната година.
- (4) Когато средствата на фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

members of the Board of Directors is determined by the Sole Owner and the amount of the remuneration of the executive members is determined by the Board of Directors.

(2) The relations between the Company and an executive member of the Board of Directors are arranged by means of a management contract in writing, concluded on behalf of the company by the Chairman of the Board of Directors. The relations with the remaining members of the board might be arranged by means of a contract, concluded on behalf of the company by a person, authorized by the Sole Owner.

## **Section VI** **ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS**

### *Documents related to the Annual Closing of Accounts*

**Art. 43.** The Board of Directors shall prepare by 31<sup>st</sup> of March each year the annual financial statement and a report for the activity of the Company for the past calendar year and shall present them to the registered auditors appointed by the Sole Owner.

### *Reserve Fund*

**Art. 44.** (1) The Company shall obligatorily form a Reserve Fund.

(2) The fund shall be raised from:

1. 1/10 of the profit, which the Company shall allocate until the amount kept in the Reserve Fund becomes equal to one tenth (1/10) of the registered capital;
2. the amounts received over the nominal value of the shares and bonds upon their issuance;
3. the amount of the additional payments made by the shareholders against certain preferential rights vested to the shares held by such shareholders;
4. other means, stipulated in these Articles of Association or by decision of the Sole Owner.

(3) The amounts of the Reserve Fund may be used only to:

1. cover of the annual loss;
2. cover of losses from the preceding year.

(4) Where the amounts of the Reserve Fund exceed 1/10 of the registered capital, the amount in excess may be also used for increase in the capital.

*Съдържание на отчета за дейността*

**Чл. 45.** (1) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният финансов отчет.

(2) В доклада за дейността задължително се посочват:

1. възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите;
2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации, издадени от Дружеството;
3. правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации, издадени от Дружеството;
4. участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;
5. договорите по чл. 40, сключени през годината.

**Раздел VII**  
**ПРОВЕРКА НА ГОДИШНОТО**  
**ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА**  
**ПЕЧАЛБАТА**

*Предмет и обхват на проверката*

**Чл. 46.** (1) Годишният финансов отчет се проверява от назначените от Едноличния собственик регистрирани одитори.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и този Устав.

*Назначаване на регистрирани одитори*

**Чл. 47.** Когато Едноличния собственик не е избрал регистрирани одитори до изтичане на календарната година, те се назначават от съда по молба на Съвета на директорите.

*Доклад на регистрираните одитори и приемане на годишното приключване*

**Чл. 48.** (1) След постъпване на доклада на регистрираните одитори Съветът на директорите прави предложение до Едноличния собственик за разпределение на

*Contents of the Report on the Operations*

**Art. 45.** (1) The report for the activity of the Company shall describe the running of the operation and the situation of the Company and shall clarify the annual financial statement.

(2) The report on the operations shall obligatorily include information on:

1. the remuneration received in aggregate during the year by the members of the Board of Directors;
2. the shares and bonds issued by the Company, which were acquired, owned and transferred by the members of the Board of Directors during the year;
3. the rights of the members of the Board of Directors to acquire shares and bonds issued by the Company;
4. the participation of the members of the Board of Directors in trade companies as general partners, the possession of more than 25 per cent of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or co-operative societies as procurators, managers or members of board;
5. the contracts under Article 40 concluded during the year.

**Section VII**  
**AUDIT OF THE ANNUAL CLOSING OF**  
**ACCOUNTS AND DISTRIBUTION OF**  
**DIVIDEND**

*Subject and Scope of the Audit*

**Art. 46.** (1) The annual financial statement shall be audited by the registered auditors appointed by the Sole Owner.

(2) The audit shall have the purpose to establish whether the annual closing of accounts is done in accordance with the provisions of the Accountancy Act and these Articles of Association.

*Appointment of Registered Auditors*

**Art. 47.** In case the Sole Owner fails to appoint registered auditors by the expiration of the calendar year, they shall be appointed by the court upon request of the Board of Directors.

*Report of the Registered Auditors and Acceptance of the Annual Closing of the Accounts*

**Art. 48.** (1) Upon receipt of the registered auditors' report, the Board of Directors shall make a proposal for allocation of the profit to the Sole Owner.

печалбата.

(2) Без проверка на регистрираните одитори годишният финансов отчет не може да се приеме от Едноличния собственик. Регистрираните одитори участват в заседанието на Съвета на директорите по ал. 1.

(3) Провереният и приет годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

*Разпределяне на печалбата и дивиденди*

**Чл. 49.** (1) Решението за разпределяне на печалбата се взема от Едноличния собственик при спазване разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон.

(2) Дивидентът се изплаща на в тримесечен срок от определянето му.

**Раздел VIII**

**ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

*Основания за прекратяване*

**Чл. 50.** Дружеството се прекратява:

1. по решение на Едноличния собственик;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал, в случай че в срок 1 година Едноличният собственик не вземе решение за намаляване на капитала или за преобразуване на Дружеството;
- и
4. в други, предвидени от закона случаи.

**Раздел IX**

**ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**§1.** Настоящият Устав е съставен на английски и на български език, като при каквото и да е противоречие в текстовете, приоритет следва да има текстът на български език.

**§2.** Този Устав е приет от Едноличния собственик на капитала на „Витоша Лабс“ ЕАД на December 4<sup>th</sup>, 2018 г.

(2) Without an inspection from the registered auditors the annual financial statement may not be approved by the Sole Owner. The registered auditors shall participate in the meeting of the Board of Directors under paragraph 1.

(3) The audited and approved annual financial statement shall be presented for announcement in the Commercial Register.

*Distribution of the Profit and Dividends*

**Art. 49.** (1) The decision for allocation of the profit shall be made by the Sole Owner in compliance with the provisions of Article 247a of the Commercial Act.

(2) The dividend shall be paid within 3 (three) months period of the date of its determination

**Section VIII**

**WINDING UP OF THE COMPANY**

*Grounds for winding-up*

**Art. 50.** The Company shall be wound up:

1. by a decision of the Sole Owner;
2. upon being declared insolvent;
3. when the net amount of the assets of the Company under Article 247a paragraph 2 of the Commercial Act falls below the amount of the registered capital, in case that within a period of 1 year the Sole Owner does not take a decision for decrease of the capital or transformation of the Company; and
4. in other cases, as provided by law.

**Section IX**

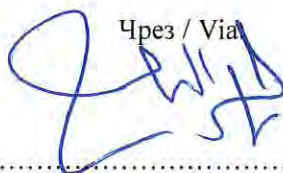
**FINAL PROVISIONS**

**§1.** These Articles of Association have been prepared in English and Bulgarian language, and in case of any discrepancy between the texts, the Bulgarian text shall prevail.

**§2.** These Articles of Association have been adopted by the Sole Owner of the capital of Vitosha Labs EAD on December 4<sup>th</sup>, 2018.

За Едноличния собственик / For the Sole Owner:

Би.Тек Лимитид / B.Tech Limited

Чрез / Via  


Насър Хасан Н А Ал-Наими / Nasser Hassan N A Al-Naimi