

**УСТАВ
НА
„ИНТЕРЛИЙЗ АУТО“ ЕАД**

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
“INTERLEASE AUTO” EAD**

(съдържа измененията, одобрени от ОС на 24.11.2004 г., 28.02.2007 г., 26.06.2009 г., 10.09.2014 г. и 13.06.2017 г.)

(containing the amendments approved by the General Meeting held on 24.11.2004, 28.02.2007, 26.06.2009, 10.09.2014 and 13.06.2017)

I. ОБЩИ УСЛОВИЯ

I. GENERAL PROVISIONS

Правен статут

Член 1. (1) Учредява се еднолично акционерно дружество, в съответствие с изискванията на чл. 159, ал. 2 и следващите от Търговския закон.

(2) Дружеството е юридическо лице, отделно от Учредителя – „ИНТЕРЛИЙЗ“ ЕАД. Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество. Учредителят отговаря за внасяне на дължимите суми срещу записаните акции.

Фирма на Дружеството

Член 2. (1) Фирмата на дружеството е „ИНТЕРЛИЙЗ АУТО“ ЕАД. В отношенията си чуждестранни физически и юридически лица Дружеството ще ползва името си, изписано на латиница “INTERLEASE AUTO” EAD.

(2) Фирмата на Дружеството, заедно с указания за седалището, адреса на управление, съдът, който го е регистрирал и номерът на съдебната регистрация, трябва да бъдат посочени в документите от търговската му кореспонденция.

(3) Към фирмата на всички клонове на Дружеството се изписва задължителна добавка, от която да е видна принадлежността им към него.

Седалище

Член 3. (1) (изм. с реш. на ОС от 25.06.2009 г.) – Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, район „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 135А.

(2) Съветът на директорите може да променя адреса на управление, след решение на Учредителя.

Legal status

Article 1. (1) A sole proprietor joint-stock company shall be incorporated, in compliance with the requirements of art. 159, para. 2 and the successive of the Commercial Act.

(2) The Company shall be a legal entity, separate from the Incorporator – “INTERLEASE” EAD. The Company shall be responsible for its obligations and liabilities with its property. The incorporator undertakes to deposit all the amounts due for the registered shares.

Company Name

Article 2. (1) The Company Name shall be “INTERLEASE AUTO” EAD /“ИНТЕРЛИЙЗ АУТО” EAD/. In its relations with international individuals and legal entities, the Company shall use its name, written in Latin letter, as follows “INTERLEASE AUTO” EAD.

(2) The Company name, together with information of the registered address and office, court that has registered it and court registration number, must be specified in the documents of its business correspondence.

(3) The names of any and all branches of the Company shall always incorporate a supplement, stating that they are part of it.

Registered address and office

Article 3. (1) (amended by GM Resolution of 25.06.2009) The seat and registered office of the Company shall be Sofia, “Mladost” district, 135A “Tsarigradsko Shose” Blvd.

(2) The Board of Directors may change the registered office of the Company, following a



Срок

Член 4. Дружеството се учредява за неопределен срок или друго прекратително условие.

Предмет на дейност

Член 5. (изм. с реш. на ОС от 10.09.2014 г.) **ПРЕДМЕТАТ НА ДЕЙНОСТ** на Дружеството е: Финансов лизинг.

resolution of the Incorporator.

Term

Article 4. The Company shall be registered for unlimited term and shall not be subject to another condition of termination.

Scope of activity

Article 5. (amended by GM Resolution of 10.09.2014) The **SCOPE OF ACTIVITY** of the Company shall be: Financial leasing.

II. КАПИТАЛ**II. CAPITAL****Капитал. Разпределение на капитала.**

Член 6. (1) (изм. с реш. на ОС от 28.02.2007 г.) Капиталът на Дружеството е с номинална стойност 2 000 000 (два милиона) лева и е собственост на Учредителя, записан е без подписка и се внася изцяло от Учредителя. Разпределен е в 2 000 000 (два милиона) броя обикновени, налични, поименни акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една акция.

(2) (отм. с реш. на ОС от 28.02.2007 г.)

(3) (изм. с реш. на ОС от 28.02.2007 г.) На основание направените вноски, Учредителят получава 2 000 000 (два милиона) поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Capital. Capital allocation.

Article 6. (1) (amended by GM Resolution of 28.02.2007) The nominal value of the Company's capital shall be 2 000 000 (two million) BGN and it shall property solely of the Incorporator, it is registered without a subscription and deposited in its total amount by the Incorporator. It is allocated among 2 000 000 (two million) ordinary, registered, personal shares, with voting rights, with nominal value of 1 (one) BGN each.

(2) (deleted by GM Resolution of 28.02.2007)

(3) (amended by GM Resolution of 28.02.2007) Based on the payments made, the Incorporator shall acquire 2 000 000 (two million) registered shares with nominal value of 1 (one) BGN each.

Акции

Член 7. (1) Акцията е ценна книга, която удостоверява, че притежателят ѝ участва с посочената в нея номинална стойност в акционерния капитал.

(2) Акциите се издават в копия от по 1 (една), 5 (пет) и 10 (десет) акции по решение на Учредителя.

(3) Акциите се издават с купони за дивиденди за период от 20 (двадесет) години. Купоните не могат да се прехвърлят отделно от акциите.

(4) Учредителят, може да вземе решение за издаване на акции на приносител, привилигировани акции или безналични акции. Издаването на акции на приносител се отбелязва в Книгата на акционерите.

(5) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Акциите на приносител могат да се заменят с поименни акции и обратно по решение на Учредителя, след пълното изплащане на

Shares

Article 7. (1) The share is a security, certifying that its holder participates with the nominal value, indicate on the share, in the share capital.

(2) The shares shall be issued in emissions of 1 (one), 5 (five) and 10 (ten) shares, by resolution of the Incorporator.

(3) The shares shall be issued with dividend coupons for a period of 20 (twenty) years. The coupons may be transferred separately from the shares.

(4) The Incorporator may resolve on the issuance of ordinary shares, privileged shares or non-cash shares. The issuance of bearer's shares shall be registered in the Shareholders Register.

(5) (amended with GM Resolution of 24.11.2004) The ordinary shares may be substituted for nominal shares and vice versa, by resolution of the Incorporator, after



тяхната стойност.

(6) Издаването и разпореждането с безналични акции има сила след вписване в Книгата на безналичните акции. Издаването и разпореждането с безналични акции се установява с поименно удостоверение, издадено от Дружеството. Поименното удостоверение е непрехвърлимо.

Прехвърляне на акции

Член 8. Прехвърлянето на поименните акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в Книгата на акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

Увеличаване на регистрирания капитал

Член 9. (1) Капиталът може да бъде увеличен по решение на Уредителя, чрез допълнителна емисия на акции, увеличаване на номиналната стойност на акция или други предвидени в Търговския закон способи.

(2) Ако новите акции се продават на цена по-висока от номиналната, тяхната минимална продажна цена се определя с решение на Учредителя.

(3) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението за увеличаване на Учредителят трябва да се посочи предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.

(4) Увеличение на капитала може да се извърши и чрез капитализиране на неразпределени печалби и други активи или чрез привличане на външен капитал.

(5) В случай на увеличение на капитала чрез капитализиране на неразпределени печалби и други активи с издаване на нови акции, новите акции се придобиват от Учредителя безплатно.

(6) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Капиталът може да бъде увеличен под условие, че новоемитираните акции се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу облигации, издадени от Дружеството.

Намаляване на капитала

Член 10. (1) Капиталът, ако е по-висок от минимално допустимия, може да бъде намаляван с решение на Учредителя. Решението трябва да съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

they price is fully paid.

(6) The issuance and disposition of non-material shares shall be effective after registration at the Non-Material Shares Register. The issuance and disposition of non-material shares shall be certified by a certificate, issued by the Company to the name of the respective holder. This certificate shall be non-transferable.

Transfer of shares

Article 8. In order to be effective, with respect to the Company, the transfer of nominal shares shall be carried out by an endorsement and must be registered in the Shareholders Register.

Increasing the registered capital

Article 9. (1) The Capital may be increased by resolution of the Incorporator, through an additional emission of shares, increase of the shares' nominal value or other methods, provided in the Commercial Act.

(2) If the new shares are being sold for a price, higher than their nominal value, the minimum sale price shall be determined by resolution of the Incorporator.

(3) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) When the capital is increased, through non-cash deposits, the Incorporator's resolution for the increase shall indicate the nature of the deposit, the individual or entity, which makes it and the nominal value of the shares, given against that deposit.

(4) The capital may be increased also by capitalization of the non-allocated profits and other assets or through utilization of external capital.

(5) In case of capital increase, through capitalization of non-allocated profits and other assets, by means of issuance of new shares, these new shares shall be acquired by the Incorporator free of charge.

(6) (amended by GM resolution of 24.11.2004) The capital may be increased under the condition that the newly emitted shares are purchased by certain individuals or entities at a certain price, also against bonds, issued by the Company.

Decreasing the capital

Article 10. (1) The Capital, if larger than the minimum requirement, may be decreased by resolution of the Incorporator. The resolution shall contain the objective of the decrease and the method,



(2) Капиталът може да се намали чрез:

1. Намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. Обезсилване на акции, след придобиването им от Дружеството.

Покриване на загуби

Член 11. (1) Загубите се определят след съставяне на годишния баланс и се покриват от резервния фонд на Дружеството.

(2) Когато действителната стойност на имуществото на Дружеството спадне под минималната допустима от закона стойност на неговия капитал Учредителят може да вземе решение за покриване на загубите, чрез допълнителни вноски.

(3) При положение, че не се вземе решение за допълнителни вноски в случая, посочен в ал. 2 от този член, Съветът на директорите е длъжен да регистрира действителната стойност на капитала, а ако е под минимално допустимия размер, Дружеството следва да се прекрати чрез ликвидация, като е възможно същото да бъде преобразувано в акционерно дружество.

Издаване на облигации

Член 12. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Дружеството може да издава облигации, като условията, изискванията, редът и правата по издаването на такива облигации се определят от Учредителя и съответстват на изискванията на Търговския закон и другите приложими нормативни актове.

Член 13. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Дружеството може по решение на Учредителя да издава облигации чрез публично предлагане най-малко две години след образуването му и ако има два годишни счетоводни отчета, приети от Учредителя.

Член 14. (1) Учредителят може да вземе решение да бъдат издадени облигации, които се превръщат в акции.

(2) Редът за превръщане на облигациите в акции се определя с решение на Учредителя на Дружеството за издаване на облигации.

(3) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Наличните и безналичните облигации се издават, прехвърлят или залагат по начините определени в закона и този Устав за издаване, прехвърляне и залагане на акциите от капитала на Дружеството.

which will be utilized for that decrease.

(2) The Capital may be decreased by means of:

1. Decreasing the shares' nominal value;
2. Annulment of shares, after these are acquired by the Company.

Covering losses

Article 11. (1) The losses shall be determined after the preparation of the annual balance sheet and they shall be covered by the Company's reserve fund.

(2) When the actual value of the Company's property falls below the minimum value of its capital allowed by law, the Incorporator may resolve on covering the losses by means of additional deposits.

(3) In case that no resolution is made for additional deposits, in the situation, specified in para. 2 of this article, the Board of Directors shall be obliged to register the actual value of the capital, and if it falls below the minimum allowed value, the Company shall be terminated through liquidation, as it shall be also possible to transform it into a joint-stock company.

Issuance of bonds

Article 12. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The Company may issue bonds, as the terms and conditions, rules and rights for issuing such bonds, shall be established by the Incorporator and conform to the requirements of the Commercial Act and the other applicable regulations.

Article 13. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The Company may, by resolution of the Incorporator, issue bonds by means of public offering at least two years after the date of its incorporation and if it has two annual accounts, approved by the Incorporator.

Article 14. (1) The Incorporator may resolve on the issuance of bonds, which are to be transformed into shares.

(2) The rules for the transformation of the bonds into shares shall be determined by resolution of the Company's Incorporator for issuance of bonds.

(3) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The material and non-material bonds shall be issued, transferred or pledged, utilizing the methods, envisaged in the law and in these Articles, for issuing, transferring or pledging shares in the Company's capital.



III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

III. ALLOCATION OF PROFIT

Член 15. Годишната печалба се разпределя с решение на Учредителя; като от печалбата се приспадат сумите за фонд „Резервен“.

Article 15. The annual profit shall be allocated by resolution of the Incorporator; as the relevant amounts for the “Reserve” fund shall be deducted from the profit.

IV. УПРАВЛЕНИЕ

IV. MANAGEMENT

Органи на Дружеството

Член 16. Органите на Дружеството са Учредителят, който е и едноличен собственик на капитала, и Съветът на директорите.

Corporate bodies of the Company
Article 16. The corporate bodies of the Company shall be the Incorporator, which is the sole proprietor of the Company's capital, and the Board of Directors.

Състав на Общото събрание

Член 17. (1) (доп. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Общото събрание се състои от Учредителят на Дружеството. Учредителят участва в Общото събрание лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер.

Members of the General Meeting
Article 17. (1) (supplemented by GM Resolution of 24.11.2004) The General Meeting shall consist of the Company's Incorporator. The Incorporator shall participate in the General Meeting personally or through an agent. No members of the Board of Directors shall be allowed to represent shareholders.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да вземат участие при взимане на решенията от Учредителя, но нямат право на глас.

(2) The Members of the Board of Directors may participate in making of resolutions by the Incorporator, but they shall not be allowed to vote.

Компетентност на Учредителя

Член 18. Учредителят има изключително право за следното:

1. Изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. Увеличава и намалява регистрирания капитал на Дружеството;
3. (нова, реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Решава издаването на облигации;
4. Преобразува и прекратява Дружеството;
5. Определя броя, назначава и освобождава членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор на Дружеството и определя възнагражденията им;
6. Назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
7. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределяне на печалбата, за

Incorporator's powers

Article 18. The Incorporator shall have the exclusive right to:

1. Amend and supplement the Company's Articles of Association;
2. Increase and Decrease the Company's registered capital;
3. (new, GM Resolution of 24.11.2004) Resolve on the issuance of bonds;
4. Transform and terminate the Company;
5. Establish the number, appoint and dismiss the members of the Board of Directors and the Executive Director of the Company and specify their remunerations;
6. Appoint and dismiss chartered public accountants;
7. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) Approve the annual accounts after it is endorsed by the appointed chartered public accountant,



попълване на фонд „Резервен” и за изплащане на дивидент;

8. Назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите,
10. Вема решение за откриване и закриване на клонове и за участие или прекратяване на участие в дружества в страната и чужбина;
11. Решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и Устава;
12. (нова, реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Вема решение за сключване на следните сделки:

(А) прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;

(Б) разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;

(В) 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 счетоводен отчет.

resolve on the allocation of the profit, replenishment of the “Reserve” fund and payment of dividends’

8. Appoint liquidators when terminating the Company, except for the case of insolvency;
9. Dismiss the members of the Board of Directors,
10. Resolve on the opening and closing of branches and participating or discontinuation of the participation in companies in Bulgaria and abroad;
11. Resolve on other matters, falling within his powers, according to the laws and these Articles;

12. (new, GM Resolution of 24.11.2004) Resolve on making the following transactions:

(А) transferring or granting the right of use of the entire commercial enterprise;

(Б) disposing of the assets, the total value of which for the respective year exceeds half the value of the Company’s assets, in accordance with the latest endorsed annual accounts;

(С) undertaking obligations or granting securities to one individual or entity, or to related persons or entities, as the amount of these obligations for the relevant year should exceed half the value of the Company’s assets, in accordance with the latest endorsed annual accounts.

Провеждане на Общо събрание

Член 19. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството, не по-късно от 6 (шест) месеца след края на отчетната година.

Conducting a General Meeting

Article 19. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The General Meeting shall be summoned at least once a year at the Company’s registered office, but not later than 6 (six) months after the end of the accounting year.

Свикване на Общото събрание

Член 20. (1) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите, както и по искане на Учредителя.

(2) Свикването се извършва чрез писмена покана до Учредителя.

Summoning the General Meeting

Article 20. (1) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The General Meeting shall be summoned by the Board of Directors, also at the request of the Incorporator.

(2) The summoning shall be carried out through a written invitation to the Incorporator.

Право на сведения

Член 21. (1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, могат да бъдат предоставени на разположение на Съвета на

Right of information

Article 21. (1) The written materials, related to the General Meeting’s agenda, may be placed at the disposal of the Board of Directors not later than the



директорите най-късно до датата на изпращане на съобщение за свикване на Общото събрание.

(2) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, материалите по ал. 1 включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

Решения

Член 22. Решенията на Учредителя са в писмена форма и влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено или ако според законодателството на Република България влизат в сила след обнародването им в Държавен вестник.

Протокол

Член 23. За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга, съгласно изискванията на закона.

Съвет на директорите

Член 24. (1) Дружеството се управлява от Съвета на директорите, който се състои от трима до петима членове, като членовете се назначават от Учредителя на Дружеството.

(2) Член на Съвета на директорите може да бъде и юридическо лице, в този случай юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в съвета.

(3) Не могат да бъдат избирани за членове на Съвета на директорите лица, по отношение на които има законова забрана.

(4) Съвета на директорите се ръководи от Председател. Председателят на Съвета на директорите се назначава от Учредителя, измежду състава на Съвета на директорите.

Права и задължения на Съвета на директорите

Член 25. (1) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и решенията, с които се предоставя право на управление и представителство на изпълнителните членове.

(2) Членовете на Съвета на директорите осъществяват ръководството и управлението на цялостната дейност на Дружеството.

date of sending the notice for summoning of the General Meeting.

(2) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) Whenever the agenda includes the election of members of the Board of Directors, the materials as per art. 1 shall include also data, regarding the names, permanent residences and professional qualifications of the individuals, proposed as members.

Resolutions

Article 22. The Incorporator's resolutions shall be made in writing and shall become effective immediately, unless their effect is delayed or if the legislation of the Republic of Bulgaria envisages these to become effective after being promulgated in State Gazette.

Minutes

Article 23. Minutes shall be kept for the sessions of the General Meeting in a special register, in compliance with the legal requirements.

Board of Directors

Article 24. (1) The Company shall be managed by the Board of Directors, which shall consist of three to five members, who will be appointed by the Company's Incorporator.

(2) A legal entity may become member of the Board of Directors, as in this case the legal entity shall appoint a representative to fulfill its obligations within the Board.

(3) Members of the Board of Directors may not be individuals, with respect to whom there is a legal prohibition.

(4) The Board of Directors shall be directed by a Chairman. The Chairman of the Board of Directors shall be appointed by the Incorporator, among the members of the Board of Directors.

Rights and obligations of the Board of Directors

Article 25. (1) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations, irrespective of the internal distribution of the functions among the members and the resolutions, granting the rights of management and representation to the executive members.

(2) The members of the Board of Directors shall carry out the management of the entire business of the Company.



(3) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Съветът на директорите представя на Учредителя годишен счетоводен отчет и отчет за дейността.

(4) Съветът на директорите осъществява контрол върху дейността на Изпълнителния директор.

(5) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите за срок от пет години.

(6) Съветът на директорите се свиква на редовно заседание на всеки три месеца от Председателя на съвета.

(7) Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси, формулирани писмено.

(8) Съветът на директорите може да се свика на извънредно заседание от Учредителя въз основа на мотивирано писмено предложение, в което са посочени въпросите, които трябва да се решат на заседанието, отправено до Председателя на Съвета на директорите.

Мандат на Съвета на директорите

Член 26. (1) Членовете на Съвета на директорите се назначават за срок от три години от Учредителя на Дружеството.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани за повече от един мандат без ограничения.

Кворум и мнозинство

Член 27. (1) Решения могат да се вземат, ако присъстват най-малко двама от членовете на Съвета на директорите, лично или представлявани от друг член на Съвета, действащ с изрично писмено пълномощно. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Решенията се взимат с обикновено мнозинство, освен в случаите, изрично предвидени в закона и този Устав.

(3) Съветът на директорите може да вземе решение и не присъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за бъдещото решение, по реда и условията, предвидени в по чл. 238, ал. 3 от ТЗ.

(ал. 4 отм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.)

(4) (пред. ал. 5, изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Решенията по

(3) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The Board of Directors shall present to the Incorporator annual accounts and activity reports.

(4) The Board of Directors shall carry out the supervision of Executive Director's activity.

(5) The members of the Board of Mangers shall be obliged to carry out their obligations in benefit of the Company and keep its secrets, for five years after they seize being members of the Board of Directors.

(6) The Board of Directors shall be summoned to regular sessions every three months by the Chairman of the Board.

(7) Each member of the Board of Directors may request the Chairman to summon a session to discuss various matters, expressed in writing.

(8) The Board of Directors may be summoned to an extraordinary session by the Incorporator based on a motivated written proposal, indicating the matters, which are to be discussed at the session, addressed to the Chairman of the Board of Directors.

Term of office of the Board of Directors

Article 26. (1) The members of the Board of Directors shall be appointed for a three-year term by the Company's Incorporator.

(2) The Members of the Board of Directors may be re-appointed for more than once, without any limitations.

Quorum and majority

Article 27. (1) Resolutions may be made if at least two of the members of the Board of Directors are present, personally or represented by another member of the Board, acting by means of an express written proxy. No attending member shall be allowed to represent more than one non-attending member.

(2) The resolutions shall be made by ordinary majority of votes, except when the law and these Articles otherwise specify.

(3) The Board of Directors may make resolutions, without attendance, if all members have declared in writing their approval of the future resolutions, in accordance with the rules and conditions, provided for in art. 238, para. 3 of the Commercial Act.

(para. 4 revoked by GM Resolution of 24.11.2004)

(4) (former para 5, amended by GM Resolution of 24.11.2004) The



следните въпроси са от изключителната компетентност на Съвета на директорите:

1. Съществени организационни промени;
2. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на това сътрудничество;
3. Разрешаване сключването на сделка между Дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

(5) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) За решенията на Съвета на директорите водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Член 28. Съветът на директорите може да приема вътрешни правила за своята дейност в съответствие на закона и този Устав.

Отговорност

Член 29. (1) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за евентуални вреди, настъпили от взети от тях колективни решения, засягащи интересите на Дружеството.

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

(3) (нова, приета с реш. на ОС от 13.06.2017 г.) Съветът на директорите избира един или повече Изпълнителни директори от своите членове.

Изпълнителен/ни директор/и

Член 30. (изм. с реш. на ОС от 13.06.2017 г.) Изпълнителният/ите директори се избира/т от Съвета на директорите измежду тях. Изпълнителен директор не може/могат да бъде/ат и председател на Съвета на директорите.

Член 31. (изм. с реш. на ОС от 13.06.2017 г.) Изпълнителният/ите директор/и:

1. Организира/т изпълнението на решенията на Съвета на директорите;
2. Организира/т дейността на Дружеството, осъществява/т оперативното му ръководство, осигурява/т стопанисването и опазването на

resolutions on the following matters shall be of the exclusive competence of the Board of Directors:

1. Significant organizational changes;
2. Long-term cooperation of significant importance for the Company, or discontinuation of such cooperation;
3. Approval of transactions between the Company and members of the Board of Directors or individuals and entities, related to them, exceeding its usual business or significantly deviating from the market conditions.

(5) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) Minutes shall be kept for the resolutions of the Board of Directors, which shall be signed by all attending members, indicating the vote of each of them with respect to the matters discussed.

Article 28. The Board of Directors may adopt internal rules for its activity in compliance with the laws and these Articles.

Responsibilities

Article 29. (1) The members of the Board of Mangers shall be jointly and severally responsible for any possible damages, resulting from resolutions, taken collectively by them, regarding the Company's interests.

(2) Each member of the Board of Directors may be relieved of responsibility by the Company's Incorporator, if it is established that he has no fault for the occurring damages.

(3) (new, adopted by GM resolution of 13.06.2017) The Board of Directors elects one or more Executive Directors amongst its members.

Executive director/s

Article 30. (amended by GM Resolution of 13.06.2017) The Executive director/s shall be appointed by the Board of Directors amongst its members. The Executive Director/s may not be also a chair of the Board of Directors.

Article 31. (amended by GM Resolution of 13.06.2017) The Executive Director/s shall:

1. Organise the implementation of the resolutions of the Board of Directors;
2. Organise the Company's business, carry out its operational management, ensure the management and protection of its property;



неговото имущество;

3. Сключва/т трудови договори със служителите на дружеството, освен с тези, които се назначават от Съвета на директорите; и
4. Представява/т Дружеството и изпълнява/т функциите, които са му/им възложени от Учредителя и Съвета на директорите.

**Възнаграждение на членовете на
Съвета на директорите**

Член 32. Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение в размер, определен от Учредителя.

3. Sign employment agreements with Company's employees, except for those, appointed by the Board of Directors; and
4. Represent the Company and carry out the functions, as prescribed by the Incorporator and the Board of Directors.

**Remunerations of the members of
the Board of Directors**

Article 32. The members of the Board of Directors shall be entitled to remuneration, to the amount, specified by the Incorporator.

V. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

V. ANNUAL ACCOUNTS

Документи по годишното приключване

Член 33. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) В сроковете, предвидени в закона, Съветът на директорите съставя годишен счетоводен отчет и доклад за дейността за изтеклата календарна година и ги представя на избраните от Учредителя експерт-счетоводители.

Documents, incorporating the annual accounts

Article 33. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) Within the terms, prescribed by law, the Board of Directors shall prepare annual account and report of the activity for the past calendar year and submit them to the chartered public accountants, specified by the Incorporator.

Фонд „Резервен“

Член 34. (1) Дружеството образува фонд „Резервен“.

(2) Източници на фонд „Резервен“ са:

1. 1/10 част от печалбата или всяка по-голяма сума, която се отделя по решение на Учредителя, докато средствата във фонда достигнат номиналната стойност на капитала;
2. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Средствата, получени от продажбата на акции над номиналната стойност при издаването им;
3. Средства, които при издаване на облигации, превръщани в акции, се получават над подлежащата за връщане сума, но след изрично решение на Учредителя.

(3) Средствата от фонд „Резервен“ могат да се използват единствено за:

1. Покриване на годишна загуба;
2. Покриване на загуби от предходната финансова година.

(4) Когато средствата на фонд „Резервен“ надхвърлят определената от Устава част от капитала, по-големият размер може да бъде използван за

Reserve Fund

Article 34. (1) The Company shall establish a “Reserve” fund.

(2) Sources of the “Reserve” fund shall be:

1. 1/10 of the profit or any greater amount, specified by the Incorporator, until the amount of the fund reaches the nominal value of the capital;
2. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The amounts, received from the sale of shares at prices, exceeding their nominal value at the time of issuance;
3. The amounts, which when issuing of bonds, transformed into shares, are obtained in excess of the sums to be returned, but after the express resolution of the Incorporator.

(3) The amounts in the “Reserve” fund may be used solely for:

1. Covering the annual loss;
2. Covering losses, incurred in the preceding financial year.

(4) When the amount of the “Reserve” fund exceed the share of the capital, specified herein, theses may be used for increasing the Company's capital.



увеличаване капитала на Дружеството.

Парични фондове

Член 35. (1) Дружеството образува предвидените в закона задължителни парични фондове. Други фондове включително и фонд „Натрупване“ могат да се образуват след изричното решение на Учредителя на Дружеството.

(2) Отчисленията по задължителните фондове над нормативно установения размер могат да се правят по решение на Учредителя.

Съдържание на отчета за дейността

Член 36. В отчета за дейността се описват протичането на дейността, състоянието на Дружеството и се разяснява годишния счетоводен отчет.

Проверка на годишното приключване

Член 37. (1) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Годишният счетоводен отчет се проверява от назначените от Учредителя един или от няколко експерт-счетоводители. Годишният счетоводен отчет не може да се приеме от Учредителя без проверката.

(2) Проверката има за цел да установи дали за годишното приключване са спазени изискванията на Закона за счетоводството и Устава.

Назначаване на експерт-счетоводители

Член 38. (1) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Експерт-счетоводителите се определят от Учредителя.

(2) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Когато Учредителят не е избрал експерт-счетоводители до изтичането на календарната година, по молба на Съвета на директорите, същите се назначават от съда.

Премаване на годишното приключване

Член 39. (1) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) След постъпване на доклада на експерт-счетоводителите Съветът на директорите прави предложение за разпределение на печалбата пред Учредителя.

(2) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Приетият от Учредителят годишен счетоводен отчет се представя в Търговския регистър, като съобщение за това се обнародва в „Държавен вестник“.

Cash funds

Article 35. (1) The Company shall establish the obligatory cash funds, required by law. Other funds, including "Accumulation" fund may be formed after the express resolution of the Company's Incorporator.

(2) Deductions for the mandatory funds, exceeding the legally established amount may be made by resolution of the Incorporator.

Contents of the activity report

Article 36. The Company's activity report activity shall detail the business, the condition of the Company and explain the annual accounts.

Audit of the annual accounts

Article 37. (1) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The annual accounts shall be inspected by the chartered public accountant(s) appointed by the Incorporator. The annual accounts may not be approved by the Incorporator without being audited.

(2) The objective of the audit is to establish if the requirements of the Accounting Law and these Articles have been satisfied by the annual accounts.

Appointing chartered public accountants

Article 38. (1) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The Chartered Public Accountants shall be appointed by the Incorporator.

(2) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) In case the Incorporator fails to appoint certified public accounts by the end of the calendar year, these shall be appointed by the Court, at the request of the Board of Directors.

Approval of the annual accounts

Article 39. (1) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) After the reception of the report of the chartered public accountants, the Board of Directors shall make a proposition to the Incorporator for the profit allocation.

(2) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) The annual accounts, approved by the Incorporator shall be submitted to the Commercial Register, as a notice of that shall be promulgated in "State Gazette".



Книги на Дружеството

Член 40. (1) (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) За Решенията на Учредителя и на Съвета на директорите се водят протоколи, в които се отразяват станалите разисквания, направените предложения и заявления, а както и взетите решения. Учредителят и членовете на Съвета на директорите имат свободен достъп до протоколните книги и имат право да получават преписи или извлечения от тях.

(2) Дружеството води книга на акциите и дивидентите, в които се записват всички копия и акции, изплатените по тях дивиденди, вноските и направените допълнителни вноски. Погасените купони се подшиват и описват в книгата.

(3) При издаване на безналични акции, Дружеството води и Книга на безналичните акции.

(4) Дружеството води и всички други предвидени от закона книги.

Company registers

Article 40. (1) (amended by GM Resolution of 24.11.2004) Minutes shall be kept for the resolutions of the Incorporator and the Board of Directors, indicating all the discussions, propositions and declarations made, as well as any and all resolutions taken. The Incorporator and the members of the Board of Directors shall have free access to the minutes registers and they shall be entitled to receive copies or excerpts thereof.

(2) The Company shall keep shares and dividends registers, indicating all the issues and shares, any dividends, paid thereof, the deposits and any future additional deposits. The repaid coupons shall be bound and described in the register.

(3) When issuing non-material shares, the Company shall keep also a Non-cash Shares Register.

(4) The Company shall keep any other Registers, provided for by the laws.

VI. ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

VI. TERMINATION AND LIQUIDATION

Основания за прекратяване

Член 41. Дружеството се прекратява:

1. По решение на Учредителя;
2. При обявяването му в несъстоятелност от съда;
3. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) Когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по смисъла на чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал.

Reasons for termination

Article 41. The Company shall be terminated:

1. By resolution of the Incorporator;
2. If it is declared insolvent by the Court;
3. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) When the net value of the Company's property, as per art. 247a, para. 2 of the Commercial Act falls below the amount of the registered capital.

Преобразуване на Дружеството

Член 42. (изм. с реш. на ОС от 24.11.2004 г.) С решение на Учредителят Дружеството може да се преобразува при условията и реда, предвидени в Търговския закон.

Reorganization of the Company

Article 42. (amended by GM Resolution of 24.11.2004) By resolution of the Incorporator the Company may be transformed under the conditions and according to the rules, specified in the Commercial Act.

VII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

VII. FINAL PROVISIONS

Член 43. По всички неуредени в този Устав въпроси се прилагат правилата на Търговския закон на Република България.

Article 43. The provisions of the Commercial Act of the Republic of Bulgaria shall apply for any and all matters, not settled herein.

При спор относно тълкуването на устава е меродавен

Upon disputes concerning the interpretation, the



българският текст.

Bulgarian text shall prevail.

Настоящият устав е заверен от Атанас Ботев – изпълнителен директор, на основание чл. 174, ал. 4 от Търговския закон.

The present Articles of Associations are certified by Atanas Botev – Executive Director pursuant to art. 174, para. 4 of Law of Commerce.

Атанас Ботев / Atanas Botev
Изпълнителен директор / Executive Director



