

**УСТАВ
НА
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
“ТЕТЯН ЕКСПЛОРЕЙШЪН” ЕАД**

**Раздел I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

Вид на дружеството

Чл. 1. “ТЕТЯН ЕКСПЛОРЕЙШЪН” 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 “ТЕТЯН ЕКСПЛОРЕЙШЪН” ЕАД. Транслитерацията на фирмата на Дружеството е TETHYAN EXPLORATION EAD.

Седалище и адрес на управление

Чл. 3. (1) Седалището на Дружеството е в гр. София, България.

(2) Адресът на управление на Дружеството е гр. София 1606, Район „Красно село“, бул. „Македония“ № 40, ет. 5, ап. 17.

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
SINGLE SHAREHOLDER JOINT-
STOCK COMPANY
TETHYAN EXPLORATION EAD**

**Section I
GENERAL PROVISIONS**

Type of the Company

Art. 1. TETHYAN EXPLORATION EAD, hereinafter referred to as the “Company,” is a single shareholder joint-stock company, incorporated and operating according the provisions of Article 158-252 of the Commercial Act.

Company Name

Art. 2. The commercial name of the Company is TETHYAN EXPLORATION EAD. The Company’s name shall be written in Latin as follows: TETHYAN EXPLORATION 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 Sofia 1606, District of Krasno selo, 40 Makedonia Blvd., 5th floor, ap. 17.

Предмет на дейност и срок

Чл. 4. (1) Предметът на дейност на Дружеството е: търсене, проучване, добив и преработка на подземни богатства (след получаване на съответни разрешения и концесии), покупко-продажба, наем, сделки от всякакъв вид с движимо и недвижимо имущество, строителство, търговия, консултантска дейност, представителство, посредничество, агентство, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

(2) Дружеството е с неограничен срок на дейност.

Subject of Activity and Period

Art. 4. (1) The subject of activity of the Company shall be: searching, exploration, extraction and processing of minerals (upon receipt of the respective permits and concessions), purchase and sale, lease, transactions of any kind with movable and immovable assets, construction, commerce, consultancy activity, representation, intermediary activity, agency, as well as any other activity not prohibited by law.

(2) The Company shall not be limited by term.

Раздел II **КАПИТАЛ И АКЦИИ**

Капитал

Чл. 5. Капиталът на дружеството е в размер на 2 173 025 евро (два милиона сто седемдесет и три хиляди двадесет и пет евро) и е изцяло записан.

Брой на акциите, номинална стойност и вноски

Чл. 6. (1) Капиталът на дружеството е разпределен в 42 500 (четиридесет и две хиляди и петстотин) броя обикновени налични поименни акции.

(2) Номиналната стойност на една акция е 51,13 евро (петдесет и едно евро и тринадесет евро цента).

(3) Записаният капитал на Дружеството е изцяло внесен от едноличния собственик на капитала.

Section II **CAPITAL AND SHARES**

Registered Capital

Art. 5. The registered capital of the Company amounts to EUR 2 173 025 (two million one hundred and seventy-three thousand twenty-five euros) and is fully subscribed.

Number of Shares, Nominal Value and Contributions

Art. 6. The capital is divided into 42,500 (forty-two thousand five hundred) ordinary registered materialized shares.

(2) The nominal value of one share is EUR 51.13 (fifty-one euros and thirteen euro cents).

(3) The registered capital of the Company is fully contributed by the sole shareholder of the Company's capital.

Временно удостоверение

Чл. 7. (1) Срещу направените имуществени вноски срещу записаните акции

Interim Share Certificate

Art. 7. (1) In consideration of the monetary contributions made against the subscribed

Едноличният собственик получава временни удостоверения, подписани 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. Аксиите могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции.

Емисионна стойност

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

Неделимост

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

Видове акции

Чл. 11. (1) Аксиите 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/

shares, the Sole Owner shall receive interim share certificates, 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 upon presentation of the interim share certificate.

(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 nominal value.

Indivisibility

Art. 10. The shares are indivisible. In case a share belongs to several persons, they shall exercise the rights attached to the share jointly by 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 dematerialized (book-entry-form shares) shares in accordance with the effective legislation in the Republic of Bulgaria.

Shareholders' Registry /of the Interim Share Certificates

Чл. 12. Дружеството води книга за акционерите, в която се записват името и адресът, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на поименните акции 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 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, което 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;

Art. 12. The Company shall keep a Shareholders' Registry where the name and address, PIN (personal identification number) and UIC (unique identification code) of all owners of registered shares in the capital of the Company shall be entered, as well as the type, nominal and emission value, quantity and serial numbers of the shares. This regards also the interim share certificates.

Shareholder's Rights

Art. 13. Each registered share shall entitle its holder to one vote, to receive dividend and liquidation quota, proportionate to its nominal 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, 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. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

3. the minimum and maximum amount of the redemption price.

Вноски

Contributions

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 вписването на Дружеството в Търговския регистър.

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) 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 вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

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

Раздел III **УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

Section III **CAPITAL INCREASE**

Предпоставки

Preconditions

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.

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

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

(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.

(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.

Увеличаване на капитала под условие

Increase of the Capital under Condition

Чл. 19. Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу облигации на Дружеството.

Art. 19. 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.

Увеличаване на капитала със средства на дружеството

Increase of the Capital with Funds of the Company

Чл. 20. (1) Едноличният собственик 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.

(2) Увеличаването на капитала посредством предходната алинея се извършва посредством емитиране на нови акции с номинална стойност, равна на увеличениния размер на капитала или посредством увеличаване на номиналната стойност на притежаваните от Едноличния собственик на капитала акции.

Получаване на акциите

Чл. 21. След вписване на увеличаването на капитала, Съветът на директорите трябва, чрез писмена покана, изпратена на адреса на Едноличния собственик на капитала, да го покани незабавно да получи новите акции

Art. 20. (1) The Sole Owner 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.

(2) The capital increase according to the previous paragraph shall be effected through the emission of new shares with nominal value equal to the increased amount of capital or through the increase of the nominal value of the shares in possession if the Sole Owner of the capital.

Receipt of the Shares

Art. 21. Upon registration of the capital increase the Board of Directors shall, through a written invitation sent to the address of the Sole Owner of the capital, to invite him immediately to receive the new shares.

Раздел IV **НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

Обикновено намаляване

Чл. 22. (1) Капиталът може да бъде намаляван с решение на Едноличния собственик на капитала.

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

Начини на намаляване

Чл. 23. 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

Section IV **DECREASE OF THE CAPITAL**

Ordinary Decrease

Art. 22. (1) The capital can be decreased upon resolution of the Sole Owner of the capital.

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

Manners of Decrease

Art. 23. 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

Чл. 24. Акции могат да се обезсилят принудително или след придобиването им от Дружеството.

Art. 24. The shares may be cancelled compulsively or after their acquisition by the Company.

Раздел V **ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Section V **BODIES OF THE COMPANY**

Видове органи

Types of Bodies

Чл. 25. Дружеството е с едностепенна система на управление. Органи на дружеството са:

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

Art. 25. 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 (“Board”).

Подраздел I **Едноличен собственик на капитала**

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

Едноличен собственик на капитала

Sole Owner of the Capital

Чл. 26. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е ВЕЛОСИТИ МИНЕРАЛС ЛТД., дружество, съществуващо съгласно законите на Британска Колумбия, с дружествен номер BC1193208, с адрес 890-999 ул. Уест Хейстингс, Ванкувър, Британска Колумбия, Канада, V6C 2W2.

Art. 26. Sole Owner of the capital of the Company is VELOCITY MINERALS LTD., a company existing under the laws of the Province of British Columbia with company number BC1193208, with an address at 890-999 West Hastings Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 2W2.

Компетентност

Competence

Чл. 27. 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, с изключение на Изпълнителния/те директор/и;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори на Дружеството;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата,

Art. 27. 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, except of the Executive Director/s;
6. appoints and dismisses the Company's registered auditors;
7. approves the annual financial statement after certification by the appointed registered auditor, makes decisions for the profit

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.

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. discharges 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.

Решения

Resolutions

Чл. 28. (1) За решенията на Едноличния собственик се съставя протокол в писмена форма.

Art. 28. (1) The resolutions of the Sole Owner are executed in writing.

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

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

Договори на Едноличния собственик

Agreements of the Sole Owner

Чл. 29. Договорите между Едноличния собственик и Дружеството, когато то се представлява от него, се сключват в писмена форма.

Art. 29. The agreements between the Sole Owner and the Company when it is represented by the Sole Owner shall be executed in writing.

Подраздел II Съвет на директорите

Sub-Section II Board of Directors

Чл. 30. (1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

Art. 30. (1) The Company is managed by a Board of Directors.

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

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

Мандат

Mandate

Чл. 31. (1) Членовете на Съвета на директорите се избират за срок до 5 години и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Членовете на първия съвет на директорите се определят за срок не по-дълъг от 3 години.

Art. 31. (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. The members of the first board of directors shall be elected for not more than a three-year term of office.

(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. 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. 32 (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, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти;

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

(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 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. 32. (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 severally 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. who had been manager, member of managerial or supervisory body of any company, in regard to which non-performance of obligations to constitute and hold stocks under the Crude Oil and Petroleum Products Stocks Act at levels, prescribed for it, had been ascertained by an effective penal decree;

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

(3) Съветът на директорите избира Председател и Заместник-председател на Съвета на директорите и изпълнителен член („Изпълнителен директор“) измежду членовете си.

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

Представителна власт

Чл. 33. Дружеството се представлява самостоятелно от Изпълнителния директор. В случай, че бъдат назначени повече от един Изпълнителни директори, Съветът на директорите на Дружеството определя начина на представителството

Особени изисквания за сключване на сделки

Чл. 34. 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 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.

Права и задължения

Чл. 35. (1) Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения независимо от:

1. вътрешното разпределение на функциите между членовете на Съвета;

(3) The Board of Directors appoints a Chairman and a Deputy Chairman of the Board of Directors and executive member (“Executive Director”) among its members.

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

Representative Power

Art. 33. The Company shall be represented by the Executive Director. In case of nomination of more than one Executive Directors, the Board of Directors of the Company shall specify the method of the representation.

Special Requirement for Conclusion of Transactions

Art. 34. 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 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.

Rights and Obligations

Art. 35. (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. 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 Едноличния собственик.

(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, които не са изпълнителни членове, имат право от свое или от чуждо име да извършват 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, 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. 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. 32, ал. 1.

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 of the Sole Owner.

(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 non-executive 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, 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 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 32, paragraph 1.

Кворум и мнозинство

Чл. 36. (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 не присъствено, 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. 37. 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. 38. (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 депозирани акции или облигации на Дружеството.

Quorum and Majority

Art. 36. (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 with simple majority of those present, unless these Articles of Association or the law provide a higher majority.

(3) The Board of Directors may also take resolutions *in absentio*, 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. 37. 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. 38. (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) 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.

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

Чл. 39. (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. 40. (1) Съветът на директорите:

1. приема правила за работата си и избира Председател и Заместник-председател от членовете си;
2. избира Изпълнителен директор измежду членовете си, на когото възлага управлението на Дружеството и определя възнаграждението му;
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. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Едноличния собственик.

(2) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Едноличния собственик.

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

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

Contracts with Members of the Board of Directors and Related Persons

Art. 39. (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. 40. (1) The Board of Directors

1. adopts rules for its work and appoints a Chairman and a Deputy Chairman among its members;
2. appoints an Executive Director among its members, who is assigned with the management of the Company, and determines his/her 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. resolves all other issues which are not within the exclusive competence of the Sole Owner.

(2) The Board of Directors shall report for its activity to the Sole Owner.

(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. 41. (1) В случай, че Едноличният собственик вземе решение членовете на Съвета да получават възнаграждение, размерът му се определя от Едноличния собственик, а размерът на възнграждението 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 на капитала.

Раздел VI
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Документи по годишното приключване

Чл. 42. До 31 март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на Дружеството и ги

(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. 41. (1) In the case the Sole owner decides the members of the Board to receive remuneration, its amount shall be determined by the Sole owner. The amount of the remuneration of the executive members is determined by the Board of Directors.

(2) The relations between the Company and the 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 of the capital.

Section VI
ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS

*Documents related to the Annual Closing of
Accounts*

Art. 42. The Board of Directors shall prepare by 31st of March each year the annual financial statement and a report for the activity of the Company for the past calendar

представя на избраните от Едноличния собственик регистрирани одитори.

year and shall present them to the registered auditors appointed by the Sole Owner.

Фонд "Резервен"

Reserve Fund

Чл. 43. (1) Дружеството е длъжно да образува фонд "Резервен".

Art. 43. (1) The Company shall obligatorily form a Reserve Fund.

(2) Източници на фонда са:

(2) The fund shall be raised from:

1. 1/10 от печалбата, която се отделя от Дружеството, докато средствата във фонд „Резервен“ стигнат една десета (1/10) от капитала;

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. средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;

2. the amounts received over the nominal value of the shares and bonds upon their issuance;

3. други източници, предвидени в този Устав или по решение на Едноличния собственик.

3. other means, stipulated in these Articles of Association or by decision of the Sole Owner.

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

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

1. покриване на годишната загуба;

1. cover of the annual loss;

2. покриване на загуби от предходната година.

2. cover of losses from the preceding year.

(4) Когато средствата на фонд "Резервен" надхвърлят 1/10 от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

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

Съдържание на отчета за дейността

Contents of the Report on the Operations

Чл. 44. (1) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният финансов отчет.

Art. 44. (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) В доклада за дейността задължително се посочват:

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

1. възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите;

1. the remuneration received in aggregate during the year by the members of the Board of Directors;

2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации, издадени от Дружеството;

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. правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации, издадени от Дружеството;

3. the rights of the members of the Board of Directors to acquire shares and bonds issued by the Company;

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. 39, сключени през годината.

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 39 concluded during the year.

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

Предмет и обхват на проверката

Чл. 45. (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. 46. 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. 47. (1) След постъпване на доклада на регистрираните одитори, Съветът на директорите прави предложение до Едноличния собственик на капитала за разпределяне на печалбата.

(2) Без проверка на регистрирани одитори годишният финансов отчет не може да се приеме от Едноличния собственик. Регистрираните одитори участват в

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

Subject and Scope of the Audit

Art. 45. (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. 46. 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. 47. (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.

(2) Without an audit by the registered auditors the annual financial statement may not be approved by the Sole Owner. The registered auditors shall participate in the

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

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

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. 48. (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-month period of the date of its determination.

Раздел VIII **ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Основания за прекратяване

Чл. 49. 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.

Този Устав е приет от Едноличния собственик на капитала на 18.02.2025 г., изменен с решение на Едноличния собственик на капитала от 26.11.2025 г. и решение на Едноличния собственик на капитала от 15.06.2026 г.

Section VIII **WINDING UP OF THE COMPANY**

Grounds for winding-up

Art. 49. The Company shall be wound up:

1. by a decision of the Sole Owner;
2. upon being declared bankrupt;
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, provided 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.

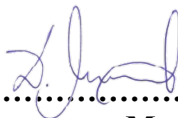
Section IX **FINAL PROVISIONS**

§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.

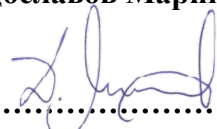
These Articles of Association have been adopted by the Sole Owner of the capital on 18.02.2025, amended by a decision of the Sole Owner of the capital from 26.11.2025 and a decision of the Sole Owner of the capital from 15.06.2026.

За Едноличния собственик на капитала / For the Sole Owner of the capital:

ВЕЛОСИТИ МИНЕРАЛС ЛТД./ VELOCITY MINERALS LTD.



.....
Даниел Радославов Маринов, директор



.....
**Даниел Радославов Маринов, изпълнителен директор на “ТЕТЯН
ЕКСПЛОРЕЙШЪН” ЕАД**