

УСТАВ на акционерно дружество "ПАЛОМНИК" АД	ARTICLES OF ASSOCIATION of PALOMNIK S.A.
I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ Статус Член 1. /1/ Уставът на дружеството бе изготвен на 11.12. 2018г. /2/ Дружеството е юридическо лице, отделно от акционерите си. Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество. Акционерите не отговарят за задълженията на Дружеството. Акционерите отговарят за внасяне на дължимите суми срещу записаните акции. Фирма Член 2. /1/ Фирмата на Дружеството е "ПАЛОМНИК" АД. /2/ Фирмата, седалището и адреса на управлението, единния идентификационен код и банковата сметка трябва да бъдат посочвани в търговската му кореспонденция и интернет страницата му ако има такава. /3/ Фирмата на клоновете на Дружеството се образува, като към фирмата на Дружеството се добавя указанието "клон" и населеното място, където е седалището на клона. Към фирмата на клона може да се добави и указание за неговия предмет на дейност. Седалище и адрес на управление Член 3. Седалището на Дружеството е в гр. Перник. Адресът на управление е в гр. Перник, п.к. 2300, ул. „Клисура“ № 4 Срок Член 4. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие. Предмет на дейност Член 5. Дружеството има за предмет на дейност: Управление и консултации по инвестиционни проекти; представителство /без процесуално/ на български и чуждестранни юридически лица на територията на Република България, придобиването на дялови участия, реструктурирането и управлението на дружества, посредничество и комисионерство, туристически дейности, хотелиерска и ресторантьорска дейност,	I. GENERAL PROVISIONS Status Article 1. /1/ The Articles of Association hereby was elaborated on 11.12. 2018. /2/ The Company shall be a legal person separate and distinct from its shareholders. The company shall be held liable to the amount of the value of its property. The shareholders shall not be held liable for the obligations assumed by the Company. The shareholders assume the obligation to pay in the sums owed against the shares allotted to them. Business name Article 2. /1/ The business name of the Company shall be PALOMNIK S.A. /2/ The business name of the Company together with its registered office, as well as its bank account shall be indicated in the trade correspondence documentation of the Company and in the Company website if it has any. /3/ The name of the branches shall incorporate the business name of the Company and the extension "branch", as well as the domicile of the branch head office. The name of the branch may also include an indication of its objects. Head Office and Management Office Address Article 3. The Head office of the Company shall be situated in Pernik. The Management Office address shall be at Pernik, p.c. 2300, No 4 Klisura str. Duration Article 4. The Company shall not be limited by any fixed time or any other winding-up condition. Objects Article 5. The company objective shall be management and consulting for investment projects; representation / exclude legal representation / of Bulgarian and foreign legal entities on the territory of Republic of Bulgaria, restructuring and management of companies, agency and broking, touristic activities, hotel and restaurant management and services, providing of additional touristic services, advertising, informational, program, impresario and other services, purchasing, building or

предоставяне на допълнителни туристически услуги, рекламни, информационни, програмни, импресарски и други услуги, покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, лизинг, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, продажба от собствено производство както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

II. КАПИТАЛ

Капитал

Член 6. /1/ Капиталът на Дружеството е в размер на 50 000 /петдесет хиляди/ лева.
/2/ Към момента е внесен 25 % от уставния капитал.

Акции

Член 7. /1/ Капиталът е разпределен в 1000 /хиляда/ поименни акции с номинална стойност 50 /петдесет/ лева всяка една.
/2/ Купюрите се издават с купони за дивиденди за 20 /двадесет/ години.
/3/ По искане на акционер и за негова сметка, притежаваните от него купюри се заменят с купюри от друг вид за същия общ брой акции.
/4/ Поименните акции не могат да му се предават, преди да е изплатена тяхната номинална или емисионна стойност.

Класове акции/ Права от акцията

Член 8. /1/ Всяка поименна акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.
/2/ Дружеството, по решение на Общото събрание, може да издава и други видове акции в т.ч. привилегироваи акции. Статутът на привилегированите акции се определя с решението на Общото събрание.

Акции/Временни удостоверения

Член 9. /1/ Срещу направените вноски се издават временни удостоверения. По негово искане, на всеки акционер може да бъде издадено и повече от едно временно удостоверение за притежаваните от него акции. Временните удостоверения се подписват от двама упълномощени за целта членове на Съвета на директорите.
/2/ Във временното удостоверение се посочват името на акционера, видът и

furnishing of real estates with the commercial and lease purpose, purchasing of goods or other objects with resale purpose in initial or restructured form, sale of goods, subjects of own manufacturing, as well as any other business activities which are not prohibited by the law.

II. CAPITAL

Capital

Article 6 /1/. The registered capital of the Company shall amount to BGN 50 000 (fifty thousand)
/2/ The 25 % of associated company capital is deposited to the present date.

Shares

Article 7. /1/ The authorised capital shall be divided into 1000 /one thousand / registered shares of nominal value BGN 50 /fifty/ each.
/2/ Each share shall be issued with dividend coupons for 20 /twenty/ years.
/3/ Upon demand on the part of the shareholder he may exchange the shares owned by him with shares of a different denomination for the same total number of shares.
/4/ The registered shares shall not be delivered until payment of their nominal value or issue price.

Classes of shares/Rights arising by virtue of shares

Article 8. /1/ Each registered share shall entitle its holder to one vote at the General Meeting of Shareholders, and to dividend and liquidation quota corresponding to the nominal value of the share.
/2/ The Company upon resolution of the General Meeting shall be free to issue other type of shares incl. privileged shares. The status of privileged shares shall be defined by a resolution of the General Meeting.

Share/Interim Certificates

Article 9. /1/ Against any paid in capital an interim certificate shall be issued. Upon his request each shareholder may be issued more than one such certificate for the shares he owns. The interim certificates shall be signed by two members of the Board of Directors empowered for the purpose.
/2/ The interim certificate shall indicate the name of the shareholder, the class of the shares and their nominal value, as well as the

номиналната стойност на записаните акции и направените вноски.

/3/ Временното удостоверение може да бъде прехвърляно с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на акционерите.

Издаване на акциите

Член 10. /1/ Акциите се издават и предават на акционерите в срокове и при условия, определени от Съвета на директорите.

/2/ Акциите се предават на акционерите, срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при предаването на акциите, което се отбелязва върху удостоверението.

Прехвърляне на акции

Член 11. /1/ Акциите на приносител могат да бъдат прехвърляни след изплащане на пълната им номинална и емисионна стойност.

/2/ Поименните акции могат да бъдат прехвърлени с джиро.

Действие на прехвърлянето

Член 12. Прехвърлянето и залагането на поименните акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери, за да има действие спрямо дружеството. Прехвърлянето и залагането на акциите на приносител се извършва с предаването им.

Обратно изкупуване на акции

Член 13. Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание. Условията и редът за обратно изкупуване се посочват в решението на Общото събрание.

Увеличаване на капитала

Член 14. /1/ След внасяне на пълната номинална стойност, капиталът може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

1. Издаване на нови акции;
2. Увеличаване номиналната стойност на акциите;
3. Други, предвидени в закона способи.

/2/ Ако новите акции се предлагат по стойност, по-висока от номиналната, тяхната емисионна стойност се определя в решението на Общото събрание, съответно на Съвета на директорите в случаите по

capital paid in.

/3/ The interim certificate may be transferred under the terms of transferring registered shares in compliance with the Articles hereby.

Issuing of Shares

Article 10. /1/ Shares shall be issued and given to the shareholders under terms and conditions determined by the Board of Directors.

/2/ Shares shall be given to holders upon handing in the interim certificates. The interim certificates shall cease to have effect upon their handing in back, which shall be marked on them.

Transfer of Shares

Article 11. /1/ Bearer's shares shall become transferable upon paying in whole their issuing and nominal value.

/2/ The registered shares shall become transferable by means of endorsement.

Effect of transferral

Article 12. Any transfer or pledge of registered shares shall be made by means of endorsement and shall be deemed binding upon the Company as of its entry in the Shareholders' Register. Transfer or pledge of bearer's shares shall be made by delivery.

Buying back of shares

Article 13. The Company may buy its own shares back by virtue of a resolution passed by the General Meeting. The conditions and the procedure of such buying back shall be indicated in the resolution of the General Meeting.

Increase of Capital

Article 14. /1/ After paying up the nominal value of the authorised capital, it may be increased by virtue of a resolution of the General Meeting of shareholders by:

1. Issuing new shares;
2. Increasing the nominal value of shares;

3. Other means provided by law.

/2/ In the event the new shares are offered at a value higher than their nominal value, their issuing value shall be determined in the resolution of the General Meeting, respectively in the decision of the Board of Directors, in the

член 18.

/3/ Акционерите имат право да придобият акциите от допълнителната емисия с предимство, съразмерно на вече притежаваните акции. Правото на акционерите по предходното изречение може да отпадне по решение на Общото събрание, прието с мнозинство 2/3 от представените на заседанието акции.

/4/ В случай на увеличение на капитала чрез капитализиране на неразпределена печалба, новоиздадените акции се предоставят на акционерите безплатно, съразмерно с вече притежаваните акции.

/5/ Съветът на директорите има право за срок от 5 (пет) години от вписването на дружеството в Търговския регистър да увеличи капитала на дружеството до левовата равностойност на 1 000 000,00 (един милион) Евро чрез издаването на нови акции.

Покриване на загуби

Член 15. /1/ Загубите според годишния баланс се покриват от фонд "Резервен" на Дружеството.

/2/ Когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под номиналната стойност на капитала, Съветът на директорите е длъжен в едногодишен срок да регистрира действителната стойност на капитала, а ако е под минимално допустимия размер, Дружеството се прекратява чрез ликвидация. Вместо да се прекрати, Дружеството може да бъде преобразувано в дружество с ограничена отговорност, в което акционерите получават дялове, съразмерно с притежаваните акции в акционерното дружество.

Намаляване на капитала

Член 16. /1/ Капиталът, ако е по-висок от минимално допустимия, може да бъде намаляван с решение на Общото събрание.

/2/ Капиталът може да се намали чрез намаление на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции, след придобиването им от Дружеството при спазване приложимите норми на действащото законодателство.

III. УПРАВЛЕНИЕ

Органи на Дружеството

Член 17. Управителните органи на Дружеството са Общото събрание на

events provided for in Article 18.

/3/ The shareholders shall be entitled to pre-emptive buying the new issue of shares proportionately to the number of shares they hold. The right of shareholders as per the previous sentence may be cancelled with a resolution of the General Meeting adopted with a majority of 2/3 of the represented at the meeting shares.

/4/ In the event the increase of capital is executed by capitalisation of the undivided profit by way of issuing new shares, the new shares shall be allotted to the shareholders for free proportionately to the shares held.

/5/ The Board of the Directors has the right to increase the capital of the company to the BGN equivalent of EUR 1 000 000,00 (one million) 5 (five) years after the entry of the company in the Commercial Register, through the issuance of new shares.

Covering loss

Article 15. /1/ All losses according to the Annual Balance Sheet shall be covered by the Reserve fund of the Company.

/2/ Whenever the net value of the Company's assets falls below the nominal value of the authorised capital, the Board of Directors shall register the new actual value of the capital, and if it is below the admissible amount, then the company shall be wound up by liquidation. Instead of winding-up the company might be transformed into a Limited Liability Company in which the stake participation of the shareholders shall be proportional to the shares they have held in the joint stock Company.

Reduction of Capital

Article 16. /1/ Reduction of the capital, whenever it exceeds the minimum admissible capital, shall be executed by a resolution of the General Meeting.

/2/ The reduction may be performed by depreciation of the nominal value of shares or by invalidation of shares upon the Company acquiring them by observing the applicable provisions of the effective legislation.

III. MANAGEMENT

Bodies of the Company

Article 17. The governing bodies of the Company shall be the General Meeting of the

акционерите и Съветът на директорите.

Състав на Общото събрание

Член 18. /1/ Общото събрание се състои от акционерите с право на глас.

/2/ Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител.

/3/ Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас.

Компетентност на Общото събрание

Член 19. Общото събрание:

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 възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението, включително правото им да получават част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на Фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
11. решава въпросите по чл. 37 включително и в случаите, когато Съветът на директорите не постигне единодушие по тях;
12. решава и други въпроси, предоставени от закона и Устава в негова компетентност.

Провеждане на Общо събрание

Член 20. /1/ Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно, не по-късно от шест месеца след края на отчетната година.

/2/ Общото събрание може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите.

/3/ Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството.

shareholders and the Board of Managing Directors.

Membership of the General Meeting

Article 18. /1/ The General Meeting shall consist of all shareholders entitled to a vote.

/2/ The shareholders shall attend the General Meetings in person or by proxy holding a power of attorney in writing.

/3/ The members of the Board of Directors shall participate in General Meetings without having the right to vote.

Competence of the General Meeting

Article 19. The General Meeting shall be entitled to:

1. Amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. Increase and reduce the authorised capital;
3. Transform and wind-up the Company;
4. Elect and dismiss members of the Board of Directors;
5. Determine the remuneration of the members of the Board of Directors, which are not authorised to manage the Company, including their right to receive part of the profit of the Company, or to obtain shares or bonds issued by the Company;
6. Appoint and dismiss certified accountants;
7. Approve the Annual Financial Statement as certified by the certified accountant appointed; resolve on disbursement of the annual profit, contributions to the Reserve fund and payment of dividend;
8. Resolve on issuance of bonds;
9. Appoint the receivers upon winding-up of the company;
10. Relieve from responsibility the members of the Board of Directors;
11. Resolve the issues as per art. 37 including in cases when the Board of Directors can not reach unanimity;
12. Resolve on all other issues within its powers provided by law or by the Articles of Association.

Holding of General Meetings

Article 20. /1/ A General Meeting shall be held at least once a year but not later than six months after the end of the fiscal year.

/2/ The General Meeting may be convened at any time by the Board of Directors.

/3/ The General Meeting shall be held in the Company's seat.

Свикване на Общото събрание

Член 21. /1/ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Решението за свикване се приема с обикновено мнозинство от всички членове. То може да бъде свикано по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

/2/ Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, не бъде удовлетворено, Окръжният съд свиква Общото събрание или овластява поискарите това свикване акционери, или техен представител, да свикат събранието.

/3/ Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър или с писмени покани до акционерите.

/4/ Поканата съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения и данните, предвидени в закона.

/5/ Времето от обнародване на съобщението до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.

Право на сведения

Член 22. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на публикуване на съобщението за свикване на Общото събрание. При поискване те се предоставят безплатно на всеки акционер.

Списък на присъстващите

Член 23. /1/ За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или техните представители и броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

/2/ Представителите на акционери трябва да се легитимират с писмено пълномощно.

Кворум

Член 24. Общото събрание може да заседава, ако са се явили акционери, притежаващи най-малко 2/3 от капитала. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни от първото и то е законно, независимо от представения на него капитал.

Convocation of General Meeting

Article 21. /1/ A General Meeting shall be convened by the Board of Directors. The convocation resolution shall be passed by a simple majority vote taken by all its members. The General Meeting may also be convened on a motion of the shareholders owning from more than three months at least 5 percent of the capital.

/2/ In the event the motion of the shareholders, owning from more than three months at least 5 percent of the capital is not complied with the District Court shall call the General Meeting or shall authorise the shareholders, who have made the motion, or their proxy to convene the Meeting.

/3/ The convocation shall be effected by an invitation announced in the Commercial register or by written invitations to the shareholders

/4/ The invitation, shall state the agenda of the issues proposed for discussion, any draft resolutions, as well as the data provided by law.

/5/ No less than thirty days shall elapse between the publication of the notice and the opening of the General Meeting.

Right to information

Article 22. All papers relevant to the agenda of the General Meeting shall be put at the disposal of the shareholders by the date the notice of convening the General Meeting is published. Whenever requested, such information shall be made available to each shareholder without any charge.

List of Attendance

Article 23. /1/ For the purposes of the General Meeting a list shall be drawn up of all shareholders attending or their proxies, as well as the number of all shares held or represented. The shareholders and proxies shall attest their presence by signing and showing their identity cards. The chairman and the secretary of the General Meeting shall authenticate the list.

/2/ The representatives of shareholders shall present a power of attorney.

Quorum

Article 24. The General Meeting shall be free to sit whenever it is attended by the shareholders holding no less than 2/3 of the capital. Should there be no quorum a new General Meeting shall be scheduled not earlier than 14 days after the first one and it shall be deemed legitimate irrespective of the capital represented.

Право на глас

Член 25. Акционерите имат право на глас независимо, че не са изплатили вноските си, освен ако са в забава за дължими вноски.

Конфликт на интереси

Член 26. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за:

1. предявяване на искове срещу него;
2. предприемане на действия или отказ от действия за осъществяване отговорността му към Дружеството.

Мнозинство

Член 27. /1/ Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените акции, освен ако в закона или устава е предвидено друго.
/2/ За решенията по чл.19, т.1, 2 и 3 се изисква мнозинство от 2/3 от акциите, представени на заседанието.

Решения

Член 28. /1/ Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били публикувани, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

/2/ Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде изрично отложено или влизат в сила след вписване в Търговския регистър по силата на закона.

Протокол

Член 29. /1/ За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга. Протоколът се води според изискванията на закона.

/2/ Протоколът от Общото събрание се подписва от председателя и преброителите на гласовете. Към протоколите се прилагат списъкът на присъстващите и документи свързани със свикването на Общото събрание.

/3/ Протоколите и приложенията към тях могат да бъдат унищожени само по решение на Общото събрание след изтичане на установените в закона срокове. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

Съвет на директорите

Член 30. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите,

Right to vote

Article 25. Shareholder shall be entitled to vote regardless of not having paid in their instalments unless they are in arrears to pay in instalments due.

Conflict of Interests

Article 26. A shareholder or his representative shall not be entitled to vote:

1. whenever an action has been brought against him;
2. or steps have been taken for repairing his liability to the Company.

Majority

Article 27. /1/ A General Meeting shall adopt its resolutions by a simple majority of the shares represented unless otherwise provided by law or by the Articles of Association.

/2/ Resolutions pursuant to Article 19, counts 1, 2 and 3 shall require qualified majority of 2/3rds of the shares represented at the Meeting.

Resolutions

Article 28. /1/ A General Meeting shall not resolve on matters not published unless all shareholders attend or are represented at the Meeting and no one objects the matters raised to be put to discussion.

/2/ The resolutions of a General Meeting shall come into effect immediately, unless the effect is expressly deferred or they come into force upon any publication or registration as provided by law.

Minutes

Article 29. /1/ The minutes of a General Meeting shall be put down and kept in a special register book. The minutes shall be recorded as provided by law.

/2/ The minutes shall be undersigned by the Chairman and the vote tellers. The minutes shall be accompanied by the attendance list and the documentation related to the General Meeting convocation.

/3/ The minutes together with the annexed documentation may be destroyed only by a resolution of the General Meeting after the time limit provided by law has elapsed.

Board of Directors

Article 30. The Company shall be managed and represented by the Board of Directors,

състоящ се от трима члена.

Права и задължения на Съвета на директорите

Член 31. /1/ Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и решенията, с които се предоставя право на управление на някои от тях.

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

/3/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информация, 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.

/4/ Съветът на директорите приема правила за работата си и избира председател измежду членовете си.

/5/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

/6/ Всеки член на Съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. Председателят е длъжен да свика Съвета на директорите в срок до 15 дни. В случай, че Председателят не изпълни това си задължение, Съветът на директорите се свиква от поискалият свикването.

Мандат на Съвета на директорите

Член 32. /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от три години.

/2/ Членовете на първия Съвет на директорите, избран на учредителното събрание, се избират за срок от две години.

/3/ Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение.

/4/ Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Изисквания към членовете на Съвета на директорите

Член 33. /1/ Членовете на Съвета на директорите са дееспособни физически лица. За членове на Съвета могат да се избират и юридически лица. В последния

which shall be composed of three members.

Rights and Obligations of the Board of Directors

Article 31. /1/ The members of the Board of Directors shall enjoy equal rights and have equal obligations regardless of the internal division of functions among them and the resolutions by virtue of which the right to manage is granted.

/2/ The members of the Board of Directors shall perform their duties as a good merchant for the benefit of the Company and all shareholders.

/3/ The members of the Board of Directors shall not make public the information they have known in their capacity and which publicity may affect the activities and the development of the Company. They shall keep Company's secrets even when they are not members of the Board.

/4/ The Board of Directors shall adopt its Rules and shall elect a Chairman from its member.

/5/ The Board of Directors shall hold regular meetings to discuss the state of the company and its development no less than once per three months.

/6/ Each member of the Board shall be entitled to request the Chairman to convene a meeting for the purpose of discussing particular issues. The Chairman shall convene the Board of Directors to the meeting so requested within 15 days. Should the Chairman fail to fulfil this obligation, the Board of Directors shall be convened by the member, who have requested so.

Term of Office of the Board of Directors

Article 32. /1/ The members of the Board of Directors shall be elected for a three-year term of office.

/2/ The members of the first Board of Directors, elected at the Incorporation Meeting, shall hold office for two years.

/3/ There shall be no restrictions for the member of the Board of Directors to be re-elected.

/4/ The members may be dismissed before the term of office they have been elected for has expired.

Eligibility of the Members of the Board of Directors

Article 33. /1/ The members of the Board of Directors shall be capable natural persons. Legal entities may also be elected as members of the Board. In the latter case the legal entity

случай юридическото лице посочва конкретно дееспособно физическо лице, което да изпълнява задълженията му в Съвета. Смяната на физическото лице – представител на юридическото лице е действителна спрямо Дружеството само след като юридическото лице писмено е уведомило Съвета за тази смяна.

/2/ Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което:

1. е било член на управителен или контролен орган на Дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две 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 устава.

/3/ Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми общото събрание 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 уведомява общото събрание.

Кворум и мнозинство

Член 34. /1/ Решения могат да се вземат, ако присъстват най-малко 1/2 от членовете на Съвета на директорите, лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

/2/ Решенията се вземат с мнозинство от шестдесет на сто от всички членове, освен в случаите, предвидени в Устава.

/3/ Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са уведомени писмено за този начин на гласуване и никой не се е противопоставил.

/4/ Съветът на директорите взема решения с единодушие за:

1. закриване, прехвърляне или

shall nominate a particular capable natural person, who will perform its obligations sitting on the Board. The replacement of the natural person representing the legal entity shall be deemed effective in respect of the Board of Directors only upon notification of such replacement in writing to the Board by the legal entity.

/2/ Ineligible for membership on the Board shall be any person who:

1. has been a member of a managing or controlling body of a company wound-up for reasons of bankruptcy during the last two years preceding the date of the decision the bankruptcy to be declared was taken, and which company has left unsatisfied creditors.

2. has been a member of a managing or controlling body of a company for which with enacted penalty order has been established a default of creation and storing obligation of its defined levels of supplies under the Oil supplies and oil products Act.

3. is ineligible because of other requirements provided by the Articles of Association.

/3/ A person proposed to be a member of the Board of Directors shall inform the General Assembly before his electing about his participation in companies as a general partner, about the possession of more than 25 percent of the capital of another company and about his participation in the management of other companies or co-operatives as a procurator, manager or a member of a board. If the aforesaid circumstances occur when the person is already elected as a member of the Board, he shall inform the General Assembly immediately.

Quorum and Majority

Article 34. /1/ The resolutions shall be passed whenever at least 1/2 of the members the Board of Directors attend meeting in person or they are represented by another member of the Board. No member attending shall represent more than one absentee.

/2/ Resolutions shall be passed by majority of sixty percent vote of all members unless otherwise provided in the Articles of Association.

/3/ The Board shall be free to pass free-of-attendance resolutions whenever all members have been duly notified in writing about this way of voting and no one has objected.

/4/ The Board of Directors shall resolve unanimously on:

1. Winding-up, transfer or submitting the

предоставяне ползването на цялото търговско предприятие или на значителна част от него;

2. съществена промяна на дейността на Дружеството;

3. съществени организационни промени;

4. дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

5. създаване на клон;

6. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен счетоводен отчет;

7. 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 счетоводен отчет.

/5/ Решенията на Съвета на директорите за увеличаване капитала на Дружеството се вземат с мнозинство от шестдесет процента от членовете му.

/6/ Вън от решенията по предходните алинеи, Съветът на директорите има право да взема решения по всички въпроси, които не са включени изрично в компетентността на Общото събрание на акционерите или изпълнителните директори.

Отговорност

Член 35. /1/ Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията може да се състои и в депозирани акции на същата номинална стойност.

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

Представителни правомощия

Член 36. Дружеството се представлява по начин, определен от Съвета на директорите.

Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите

Член 37. Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, определено по вид и размер от Общото събрание.

IV. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА

right to use of the whole trade enterprise or substantial parts thereof;

2. Substantial change in the objects of the company;

3. Substantial changes in respect of organisation;

4. Long-term co-operation of significant importance to the Company or termination of such co-operation;

5. Setting up a branch office;

6. Disposal of assets which total value for the current year exceeds half of the value of all assets of the Company according to the last audited financial report;

7. Undertaking obligations or giving a security to one person or more connected persons, which value for the current year exceeds half of the value of all assets of the Company according to the last audited financial report.

/5/ The resolutions of the Board of Directors for increase of the capital shall be adopted with majority of sixty percent of its members.

/6/ Apart from all the matters it shall resolve on in compliance with the preceding paragraph, The Board of Directors shall resolve on all issues not expressly included in the competence of the General Meeting of the shareholders or the executive directors.

Liability

Article 35. /1/ The members of the Board of Directors shall guarantee for the way they manage the Company to the amount of their three-month gross remuneration. The guarantee may be in the form of shares deposited having the same nominal value.

/2/ Should there be no evidence that the damages caused are not by his fault, each member of the Board of Directors may be discharged of liability.

Representative powers

Article 36. The Company shall be represented in a way determined by the Board of Directors.

Remuneration of the Members of the Board of Directors

Article 37. The members of the Board of Directors shall be entitled to remuneration determined in type and amount by the General Meeting.

IV. ANNUAL FINANCIAL STATEMENT AND DISTRIBUTION OF EARNINGS

Документи, свързани с годишния счетоводен отчет

Член 38. До края на месец февруари Съветът на директорите съставя годишен финансов отчет и доклад за дейността за предходната година и ги предоставя на назначените експерт-счетоводители.

Фонд "Резервен"

Член 39. /1/ Дружеството образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонд "Резервен" са:

1. 1/10 част от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат 1/10 от номиналната стойност на капитала;

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

3. средствата, които при издаване на облигации, превръщани в акции, се получават над подлежащата на връщане сума;

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

1. покриване на годишната загуба;

2. покриване на загуби от предходни години.

Парични фондове

Член 40. /1/ Дружеството образува предвидените в закона задължителни парични фондове. Други фондове могат да се обособяват по решение на Съвета на директорите, взето с мнозинство от общия брой на членовете му.

/2/ Отчисления по задължителните фондове над нормативно установения размер могат да се правят по решение на Общото събрание на акционерите

Съдържание на доклада за дейността на Дружеството

Член 41. Отчетът за дейността на Дружеството има съдържанието, предвидено в закона.

Проверка на годишното приключване

Член 42. /1/ При годишното приключване се проверява годишният финансов отчет от регистрирани одитори, въз основа на счетоводството и отчета за дейността.

/2/ Проверката има за цел да установи, дали при годишното приключване са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на Устава.

Назначаване на проверители

Documents Constituting the Annual Financial Closing Statement

Article 38. The Board of Directors shall draw by the end of each February an Annual Financial Statement and a report on the Company's activity for the preceding year and shall present them to the certified public accountants.

Reserve Fund

Article 39. /1/ The Company shall maintain a Reserve Fund.

/2/ The sources of the Reserve Fund shall be:

1. one-tenth of the earnings which shall be put to reserve until the latter reaches the amount equal to one-tenth of the authorised capital;

2. any premium on newly issued shares;

3. any premium on newly issued debentures transformed into shares above the sum subject to being paid back;

/3/ The Reserve Fund shall be used for nothing but:

1. offsetting annual loss;

2. offsetting previous years loss.

Reserve Cash Fund

Article 40. /1/ The Company shall maintain the mandatory reserve funds provided by law. Other funds may be capitalised following a resolution of the Board of Directors passed by a majority vote of all its members.

/2/ Any additional putting of sums into the mandatory funds above the amount prescribed by law may be performed by a resolution of the General Meeting of the shareholders.

Content of the Activity Report

Article 41. The Activity Report shall have the content prescribed by the law.

Audit of the Annual Financial Statement

Article 42. /1/ Upon the annual financial closing of accounts the Annual Financial Statement shall be audited by registered auditors on the basis of the annual book-keeping and the annual activity report.

/2/ The audit shall be aimed at establishing whether the annual closing of accounts has been performed pursuant to the Accounting Act and the Articles of Association hereby.

Appointing of Auditors

Член 43. /1/ Регистрираните одитори се определят от Общото събрание.

/2/ Когато Общото събрание не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите те се назначават от длъжностното лице по регистрация към Агенцията по вписванията.

Приемане на годишното приключване

Член 44. /1/ След постъпване на доклада на експерт-счетоводителите, Съветът на директорите приема годишния финансов отчет, отчета за дейността и доклада на проверителите, заедно с предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание и приема решение за свикване на редовно Общо събрание на което да бъде разгледан въпроса.

/2/ Приетият от Общото събрание годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

Дивиденди

Член 45. Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание въз основа предложението на Съвета на директорите в случай, че са налице, условията, визирани в чл.247а от Търговския закон.

Изплащане на дивиденди

Член 46. /1/ Дивидентите се изплащат на акционерите в брой или чрез банков превод. Дивидентите се изплащат в шестмесечен срок от датата на провеждане на Общото събрание, на което е взето решение за разпределянето му, срещу представяне на акцията и предаване на купона за съответната година. Ако акциите не са издадени, дивиденди се изплащат срещу представяне на временното удостоверение, като изплащането се отбелязва на гърба му.

/2/ Представителите на акционерите с поименни акции трябва да представят нотариално заверено пълномощно, което се прилага в книгата на акциите и дивидентите.

Книги на Дружеството

Член 47. /1/ На заседанията на Общото събрание на акционерите и на Съвета на директорите се води протокол, в който се отразяват станалите разисквания, направените предложения и заявления, взетите решения. В протокола за заседанията на Съвета на директорите се

Article 43. /1/ The auditors/certified public accountants shall be appointed by the General Meeting.

/2/ Should a General meeting fail to appoint registered auditors prior to the expiry of the calendar year, these shall be appointed by the registration officer to the Registry Agency at the request of the Board of Directors.

Approval of the Annual Financial Statement

Article 44. /1/ Upon receipt of the report of the certified accountants the Board of Directors shall approve the annual financial statement, the annual activity report, as well as the report of the certified accountants together with the draft proposal for the distribution of profit and shall, upon approval thereof, resolve to convene a General Meeting at which it shall report the matter.

/2/ The Annual Financial Statement duly approved by the General Meeting shall be presented for announcement in the Commercial register.

Dividends

Article 45. Dividends shall be distributed upon a resolution of the General Meeting passed on grounds of a draft proposal made by the Board of Directors in the event the provisions of Article 247a of the Trade Act are met.

Paying of Dividends

Article 46. /1/ Dividends shall be paid to the shareholders in cash or by bank transfer. Dividends shall be paid within six months after resolution of the General Assembly for distribution. Dividends shall be paid against producing the share and handing in the coupon for the respective year. In the event the shares have not been issued, dividends shall be paid against the interim certificate by recording the payment on its backside.

/2/ The representatives of holders registered shares shall produce a letter of power of attorney attested by a notary public which shall be attached to the Register of Shares and Payment of Dividends.

Books of the Company

Article 57. /1/ The minutes of the General Meeting sessions held by shareholders and the meetings of the Board of Directors shall be kept and shall record all discussions, proposals, statements, as well as resolutions. It shall be registered in the minutes of the Board how each member has voted on the discussed

отбелязва как е гласувал всеки от членовете по поставените въпроси. Протоколите се удостоверяват с подписите на председателя на съответния орган и на протоколита, подвързват се в специални книги, които се водят от председателя на съответния орган. Акционерите могат да се запознаят със съдържанието на протоколните книги и да получат преписи или извлечения от протоколите.

/2/ В дружеството се води книга за акционерите, в която се записват името и адресът, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателя на поименните акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, както и направените вноски и извършените прехвърляния. Това изискване се отнася и за временните удостоверения.

/3/ Дружеството води и всички други, предвидени със закона книги.

V. ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Член 48. Дружеството се прекратява при условията и по реда, предвидени в Търговския закон.

За всички неуредени с настоящия устав случаи се прилагат общите разпоредби на действащото търговско законодателство в страната. Всички възникнали спорове ще се уреждат в съответствие със законовите разпоредби на Търговския закон, в сила към момента на възникването, както и съобразно другите приложими правни норми.

matters. The Chairman and the secretary of the respective body shall attest the minutes. They shall be bound in special books and shall be kept by the Chairman of the respective body. The shareholders shall be free to read the content of the Books of Minutes and to receive copies or excerpts from them.

/2/ The Company shall also keep a Register of Shareholders in which the name and address of each holder, PIN/PNA or UIC of each holder of registered shares shall be recorded, as well as the number of the shares, the denomination serial numbers and the serial numbers of the registered shares he holds, as well as the instalments paid in and transfer of shares performed. This requirement is applicable also for the interim certificates

/3/ The Company shall keep all other books and registers provided by law.

V. WINDING-UP AND LIQUIDATION

Article 48. The Company shall be terminated upon the conditions and pursuant to the procedure provided by the Commercial Act.

All issues not provided for in these Articles of Association shall abide by the general provisions of the effective trade legislation in the country. Any disputes arising thereof shall be settled in accordance with the legal provisions of the Commercial Law in force as of the day of they arise, as well as in compliance with the other provisions regulating this matter.

УЧРЕДИТЕЛИ:

За „ЕСПИ ИНВЕСТ“ ООД - Зорница Иванова - Управител

За „ЕВРОМЕЛ“ ООД - Динко Христов - Управител

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

1. _____

2. _____

3. _____