

**УСТАВ**  
**НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**  
**„МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ”**  
**АД**

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Статут**

Чл. 1./1/ АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО “Монтаж Строителни Конструкции” АД е юридическо лице отделно от Акционерите. Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество. Акционерите не отговарят за задълженията на дружеството. Акционерите отговарят за внасяне на дължимите вноски срещу записаните Акции и до размера на направените вноски.

/2/ “Монтаж Строителни Конструкции” АД е универсален правопреемник на всички активи и пасиви на „Монтаж строителни конструкции” ООД, гр. София.

**Фирма**

Чл. 2./1/ НАИМЕНОВАНИЕТО на Дружеството е “МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ” АД, което ще се изписва на латиница: “MONTAZ STROITELNI KONSTRUKCII” AD. В съкращение фирмата на Дружеството е „МСК” АД, което ще се изписва на латиница: “MCK” AD.

/2/ Наименованието на клоновете на Дружеството се образува като към фирмата на Дружеството се добавя указанието "клон" и населеното място, където е седалището на клона.

**Седалище**

Чл. 3./1/ (Изменено съгласно решения на ОС на акционерите от 20.05.2019 г.) Седалището на Дружеството е в гр. София, а адресът на управление е гр. София 1766, район „Младост“, ж.к. „Младост 4“, Бизнес парк София, сграда 12А, ет. 1.

/2/ Наименованието, седалището и адресът на управление на Дружеството задължително се

**ARTICLES OF ASSOCIATION**  
**OF JOINT STOCK COMPANY**  
**“MONTAZ STROITELNI KONSTRUKCII”**  
**AD**

**I. GENERAL PROVISIONS**

**Status**

Art. 1./1/ JOINT STOCK COMPANY “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD shall be a legal person separate from its Shareholders. The Company shall be liable for its duties and obligations to the extent of its ownership. The Shareholders of the Company shall not be liable for the duties and obligations of the Company. The Shareholders shall be liable for the contribution they owe for the subscribed Shares and to the extent of the contributions they have made.

/2/ “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD shall be a universal assignee of all assets and liabilities of “Montaz Stroitelni Konstrukcii” OOD, Sofia.

**Company Name**

Art. 2. /1/ The NAME of the Company shall be “MONTAZ STROITELNI KONSTRUKCII” AD and this name shall be transliterated in Latin: “MONTAZ STROITELNI KONSTRUKCII” AD. Abbreviated name of the Company shall be “MCK” AD and shall be transliterated in Latin: “MCK” AD.

/2/ The name of the Company’s branches shall be formed by adding to the Company’s name the wording “branch” and the place of the branch seat and registered address.

**Seat and Registered Address**

Art. 3. /1/ (Amended in correspondence with resolutions of the GM of the shareholders from 20.05.2019) Seat of the Company is in the city of Sofia and registered office address is city of Sofia 1766, district “Mladost”, quarter “Mladost 4”, Business park Sofia, building 12A, fl. 1.

/2/ The Company’s name, seat and registered office address shall by all means be specified in any

посочват във всички негови документи.

### Срок

Чл. 4. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

### Предмет на дейност

Чл. 5. Дружеството има следния предмет на дейност: Проектиране, изпълнение и монтаж на стоманени и стоманобетонни конструкции и жилищно строителство в страната и в чужбина; проектиране и изпълнение на пилотно фундаване, уникални сгради и съоръжения в страната и в чужбина, транспортна, търговска, спедиторска и рекламна дейност (без кино и видео); хотелиерство, транспорт, монтаж и демонтаж на строителни машини и кранове; инженеринг; стоки и услуги за населението. Покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, спедиторска дейност- вътрешен и международен транспорт.

## II. КАПИТАЛ

### A. Капитал и акции

#### Капитал

Чл.6. /1/ (Изменен съгласно решения на ОС на акционерите от 04.08.2010 г., 25.05.2011 г., 14.10.2015 г. и 14.12.2018 г.) Капиталът на Дружеството е в размер на 1 000 000 (един милион) лева.

/2/ (Изменен съгласно решения на ОС на акционерите от 04.08.2010 г., 25.05.2011 г. и 14.10.2015 г.) Капиталът на Дружеството е набран посредством парични вноски в размер на 1 186 000 лв. (един милион сто осемдесет и шест хиляди лева), непарични вноски в общ размер на 1 196 280 лв. (един милион сто деветдесет и шест хиляди двеста и осемдесет лева), съгласно оценката, дадена в заключението на три независими вещи лица, назначени от длъжностното лице по регистрацията към Агенция по вписванията с **Акт за назначаване на вещи лица изх.№ 20100527095717/01.06.2010 г.** и непарични вноски в общ размер на 1 236 652 лв. (един милион двеста тридесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два лева), съгласно оценката, дадена в заключението на три независими вещи лица, назначени от длъжностното лице по регистрацията към Агенция

documents of the Company

### Term

Art. 4. The Company shall be incorporated for an unlimited term and shall not be subject to any termination conditions.

### Scope of Activity

Art. 5. The Company shall have the following scope of activity: Design, performance and installation of steel and armoured concrete constructions and housing construction in the country and abroad; design and performance of pilot foundation and unique buildings and equipments in the country and abroad; transport services, trade, forwarding and advertising services /without movie and video/, hotel management; transport, assembly and disassembly of building machines and cranes; engineering, trade in goods and public services. Purchase, construction or furnishing real estates for the purposes of their resale; forwarding services, domestic and foreign transport services.

## II. CAPITAL

### A. Registered Capital and Shares

#### Registered Capital

Art. 6./1/ (Amended in correspondence with resolutions of the GM of the shareholders from 04.08.2010, 25.05.2011, 14.10.2015 and 14.12.2018) The registered capital of the Company shall be in the amount of BGN 1 000 000 (one million) leva.

/2/ (Amended in correspondence with resolutions of the GM of the shareholders from 04.08.2010, 25.05.2011 and 14.10.2015) The share capital of the Company is recruited from monetary contributions in the amount of BGN 1 186 000 (one million one hundred eighty-six thousand), non-monetary contributions in the total amount of BGN 1 196 280 (one million one hundred ninety-six thousand two hundred and eighty), in accordance with the evaluation in the conclusion of three independent experts appointed by the Registry agency with **Act for appointment of experts out.№ 20100527095717/01.06.2010** and non-monetary contributions in the total amount of BGN 1 236 652 (one million two hundred thirty six thousand and six hundred fifty two leva) in accordance with the evaluation in the conclusion of three independent experts appointed by the Registry agency with **Act for**

по вписванията с Акт за назначаване на вещи лица изх.№20150901120821-3/23.09.2015 г.

/3/ (Изменен съгласно решение на ОС на акционерите от 14.10.2015 г.) Непаричните вноски, оценени в заключението на Експертната оценка извършена от три независими вещи лица назначени от длъжностното лице по регистрацията към Агенция по вписванията с Акт за назначаване на вещи лица изх.№ 20100527095717/01.06.2010 г. са извършени от акционерите, както следва:

3.1. Акционерът **"ВИМАР ИНВЕСТМЪНТС НИДЕРЛАНДИЯ Б.В."** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции” АД в размер на 478 512 лв. (четиристотин седемдесет и осем хиляди, петстотин и дванадесет лева), произтичащо от допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решения на ОС на дружество „Конструкт Инвест” ООД, ЕИК 200095769 от 29.04.2008г. и от 30.01.2009г., като дружество „Конструкт Инвест” ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в „Монтаж Строителни Конструкции” ООД, ЕИК 831651077 (вписване № 20090130144638 на АВ). „Монтаж Строителни Конструкции” ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в „МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ” АД, ЕИК 200869353 (вписване № 20091001123913 на АВ).

Срещу непаричната вноска акционерът придобива 478 512 (четиристотин седемдесет и осем хиляди, петстотин и дванадесет) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

3.2. Акционерът **"ВИ-ИНВЕСТМЪНТ ХОЛДИНГС Б.В."** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции” АД в размер на 239 256 лв. (двеста тридесет и девет хиляди, двеста петдесет и шест лева), произтичащо от допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решения на ОС на дружество „Конструкт Инвест” ООД, ЕИК 200095769 от 29.04.2008 г. и от 30.01.2009 г., като дружество „Конструкт Инвест” ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в „Монтаж Строителни Конструкции” ООД, ЕИК 831651077 (вписване № 20090130144638 на АВ). „Монтаж Строителни Конструкции” ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в „МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ” АД, ЕИК 200869353 (вписване № 20091001123913 на АВ).

appointment of experts out.№ №20150901120821-3/23.09.2015 г.

/3/. (Amended in correspondence with resolutions of the GM of the shareholders from 14.10.2015) The non-monetary contributions evaluated in the conclusion of the Expert report of three independent experts appointed by the Registry agency with Act for appointment of experts out .№ 20100527095717/01.06.2010 are made by the shareholders, as follows:

3.1. The shareholder **VIMAR INVESTMENTS NETHERLANDS B.V.** brings in its own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 478 512 (four hundred seventy-eight thousand, five hundred and twelve leva), resulting from additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decisions of the General Meeting of “Construct Invest” OOD, UIC 200095769, dated 29.04.2008 and 30.01.2009, as “Construct Invest” OOD is terminated without liquidation, by merger in “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, UIC 831651077 (entry 20090130144638 of the Registry Agency). “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company “MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII” AD, UIC 200869353 (entry 20091001123913 of the Registry Agency).

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires 478 512 (four hundred seventy-eight thousand, five hundred and twelve) shares with nominal value BGN 1 (one) each.

3.2. The shareholder **V-INVESTMENT HOLDINGS B.V.** brings in its own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 239 256 (two hundred thirty nine thousand, two hundred fifty-six leva), resulting from additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decisions of the General Meeting of “Construct Invest” OOD, UIC 200095769, dated 29.04.2008 and 30.01.2009, as “Construct Invest” OOD is terminated without liquidation, by merger in “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, UIC 831651077 (entry 20090130144638 of the Registry Agency). “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company “MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII” AD, UIC 200869353 (entry 20091001123913 of the Registry Agency).

In return for the non-monetary contribution, the

Срещу непаричната вноса акционерът придобива 239 256 (двеста тридесет и девет хиляди, двеста петдесет и шест) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

3.3. Акционерът **"РОСЛИН ПАРТНЪРС БЪЛГАРИЯ" АД** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД в размер на 239 256 лв. (двеста тридесет и девет хиляди, двеста петдесет и шест лева) произтичащо от Договор за цесия сключен между «Рослин Партньърс България» АД и „Ви-Инвестмънт Холдингс Б. В.», Холандия от дата 15.10.2008 г. и допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решение на ОС на дружество „Конструкт Инвест“ ООД, ЕИК 200095769 от 30.01.2009г., като „Конструкт Инвест“ ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в „Монтаж Строителни Конструкции“ ООД, ЕИК 831651077 (*вписване № 20090130144638 на АВ*). „Монтаж Строителни Конструкции“ ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в **„МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ“ АД**, ЕИК 200869353 (*вписване № 20091001123913 на АВ*).

Срещу непаричната вноса акционерът придобива 239 256 (двеста тридесет и девет хиляди, двеста петдесет и шест) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

3.4. Акционерът **Любомир Стефанов Панталеев** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД в размер на 59 814 лв. (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет лева), произтичащо от допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решения на ОС на дружество „Конструкт инвест“ ООД, ЕИК 200095769 от 29.04.2008 г. и от 30.01.2009 г., като дружество „Конструкт Инвест“ ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в „Монтаж Строителни Конструкции“ ООД, ЕИК 831651077 (*вписване № 20090130144638 на АВ*). „Монтаж Строителни Конструкции“ ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в **„МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ“ АД**, ЕИК 200869353 (*вписване № 20091001123913 на АВ*).

Срещу непаричната вноса акционерът придобива 59 814 (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

3.5. Акционерът **Йордан Георгиев Попов** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни

shareholder acquires 239 256 (two hundred thirty nine thousand two hundred fifty-six), shares with nominal value BGN 1 (one) each.

3.3. The shareholder **“ROSLIN PARTNERS BULGARIA” AD** brings in its own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 239 256 (two hundred thirty nine thousand, two hundred fifty-six leva), resulting from Cession contract between “ROSLIN PARTNERS BULGARIA” AD and V-INVESTMENT HOLDINGS B.V., Netherlands from date 15.10.2008 and additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decision of the General Meeting of “Construct Invest” OOD, UIC 200095769, dated 30.01.2009, as “Construct Invest” OOD is terminated without liquidation, by merger in “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, UIC 831651077 (*entry 20090130144638 of the Registry Agency*). “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company “MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII” AD, UIC 200869353 (*entry 20091001123913 of the Registry Agency*).

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires 239 256 (two hundred thirty nine thousand, two hundred fifty-six), shares with nominal value BGN 1 (one) each.

3.4. The shareholder **Lyubomir Stefanov Pantaleev** brings in his own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen leva), resulting from additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decisions of the General Meeting of “Construct Invest” OOD, UIC 200095769, dated 29.04.2008 and 30.01.2009, as “Construct Invest” OOD is terminated without liquidation, by merger in “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, UIC 831651077 (*entry 20090130144638 of the Registry Agency*). “Montaz Stroitelni Konstruktsii” OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company “MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII” AD, UIC 200869353 (*entry 20091001123913 of the Registry Agency*).

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires 59 814 (fifty-nine thousands eight hundred and fourteen), shares with nominal value BGN 1 (one) each.

3.5. The shareholder **Iordan Gueorgiev Popov** brings in his own receivable against “Montaz

Конструкции" АД в размер на 59 814 лв. (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет лева), произтичащо от допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решения на ОС на дружество "Конструкт инвест" ООД, ЕИК 200095769 от 29.04.2008 г. и от 30.01.2009 г., като дружество „Конструкт Инвест" ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в "Монтаж Строителни Конструкции" ООД, ЕИК 831651077 (вписване № 20090130144638 на АВ). "Монтаж Строителни Конструкции" ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в "МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ" АД, ЕИК 200869353 (вписване № 20091001123913 на АВ).

Срещу непаричната вноска акционерът придобива 59 814 (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

3.6. Акционерът **Динко Божидаров Давидов** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции" АД в размер на 59 814 лв. (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет лева), произтичащо от допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решения на ОС на дружество "Конструкт инвест" ООД, ЕИК 200095769 от 29.04.2008 г. и от 30.01.2009 г., като дружество „Конструкт Инвест" ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в "Монтаж Строителни Конструкции" ООД, ЕИК 831651077 (вписване № 20090130144638 на АВ). "Монтаж Строителни Конструкции" ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в "МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ" АД, ЕИК 200869353 (вписване № 20091001123913 на АВ).

Срещу непаричната вноска акционерът придобива 59 814 (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

3.7. Акционерът **Евгени Христов Борисов** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции" АД в размер на 59 814 лв. (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет лева), произтичащо от допълнителни парични вноски, внесени от акционера съгласно Решения на ОС на дружество "Конструкт Инвест" ООД, ЕИК 200095769 от 29.04.2008 г. и от 30.01.2009 г., като дружество „Конструкт Инвест" ООД е прекратено без ликвидация, чрез вливане в "Монтаж Строителни Конструкции" ООД, ЕИК 831651077 (вписване № 20090130144638 на АВ). "Монтаж

Stroitelni Konstrukcii" AD in the amount of BGN 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen leva), resulting from additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decisions of the General Meeting of "Construct Invest" OOD, UIC 200095769, dated 29.04.2008 and 30.01.2009, as "Construct Invest" OOD is terminated without liquidation, by merger in "Montaz Stroitelni Konstruktsii" OOD, UIC 831651077 (entry 20090130144638 of the Registry Agency). "Montaz Stroitelni Konstruktsii" OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company "MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII" AD, UIC 200869353 (entry 20091001123913 of the Registry Agency).

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen), shares with nominal value BGN 1 (one) each.

3.6. The shareholder **Dinko Bojidarov Davidov** brings in his own receivable against "Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD in the amount of BGN 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen leva), resulting from additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decisions of the General Meeting of "Construct Invest" OOD, UIC 200095769, dated 29.04.2008 and 30.01.2009, as "Construct Invest" OOD is terminated without liquidation, by merger in "Montaz Stroitelni Konstruktsii" OOD, UIC 831651077 (entry 20090130144638 of the Registry Agency). "Montaz Stroitelni Konstruktsii" OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company "MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII" AD, UIC 200869353 (entry 20091001123913 of the Registry Agency).

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen), shares with nominal value BGN 1 (one) each.

3.7. The shareholder **Evgeni Hristov Borisov** brings in his own receivable against "Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD in the amount of BGN 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen leva), resulting from additional monetary installments made by the shareholder in accordance with Decisions of the General Meeting of "Construct Invest" OOD, UIC 200095769, dated 29.04.2008 and 30.01.2009, as "Construct Invest" OOD is terminated without liquidation, by merger in "Montaz Stroitelni Konstruktsii" OOD, UIC 831651077 (entry 20090130144638 of the Registry Agency). "Montaz

Строителни Конструкции” ООД от своя страна е преобразувано чрез промяна на правната форма в “МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ” АД, ЕИК 200869353 (вписване № 20091001123913 на АВ).

Срещу непаричната вноска акционерът придобива 59 814 (петдесет и девет хиляди, осемстотин и четиринадесет) бр. акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

/4/ (Нов съгласно решение на ОС на акционерите от 14.10.2015 г.) Непаричните вноски, оценени в заключението на Експертната оценка извършена от три независими вещи лица назначени от длъжностното лице по регистрацията към Агенция по вписванията с Акт за назначаване на вещи лица изх.№ 20150901120821-3/23.09.2015 г. са извършени от акционерите, както следва:

4.1. Акционерът **„ВИ ИНВЕСТМЪНТ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД** внася свое вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции” АД в размер на 313 715 лв., представляващо вземане (главница и лихва) от паричен заем предоставен на „Монтаж Строителни Конструкции” АД, като акционерът „Ви Инвестмънт България“ ЕООД основава правата си на следните документи: Договор за паричен заем сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. (Vimar Investments Netherlands B.V.) и „Монтаж Строителни Конструкции” АД на 12.11.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 20.12.2012 г.; Договор за паричен заем сключен между Динко Божидаков Давидов и „Монтаж Строителни Конструкции” АД на 19.10.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Динко Божидаков Давидов и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 08.05.2014 г.; Договор за паричен заем сключен между Ви-Инвестмънт Холдингс Б.В. (V-Investment Holdings B.V.) и „Монтаж Строителни Конструкции” АД на 19.10.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Ви-Инвестмънт Холдингс Б.В. и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 25.08.2014 г.; Договор за паричен заем сключен между „Ви Инвестмънт България“ ЕООД и „Монтаж Строителни Конструкции” АД на 31.07.2015 г., с който съществуващите вземания на „Ви Инвестмънт България“ ЕООД срещу „Монтаж Строителни Конструкции” АД, произтичащи от гореописаните основания, са обобщени и подведени под единни условия.

Stroitelni Konstruktsii” OOD, in its turn, is transformed by changing of the legal form into Joint Stock Company “MONTAZH STROITELNI KONSTRUKTSII” AD, UIC 200869353 (entry 20091001123913 of the Registry Agency).

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires 59 814 (fifty-nine thousand, eight hundred and fourteen), shares with nominal value BGN 1 (one) each.

/4/ (New in correspondence with resolution of the GM of the shareholders from 14.10.2015) The non-monetary contributions evaluated in the conclusion of the Expert report of three independent experts appointed by the Registry agency with Act for appointment of experts out.№ 20150901120821-3/23.09.2015 are made by the shareholders, as follows:

4.1. The shareholder **“V INVESTMENT BULGARIA” EOOD** brings in its own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 313 715, representing a receivable (principal and interest) from a monetary loan granted to “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, as the shareholder V Investment Bulgaria EOOD bases its rights of the following documents: Loan agreement concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD on 12.11.2010; Cession assignment concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and V Investment Bulgaria EOOD on 20.12.2012; Loan agreement concluded between Dinko Bojidarov Davidov and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD on 19.10.2010; Cession assignment concluded between Dinko Bojidarov Davidov and V Investment Bulgaria EOOD on 08.05.2014; Loan agreement concluded between V-Investment Holdings B.V. and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD on 19.10.2010; Cession assignment from concluded between V-Investment Holdings B.V. and V Investment Bulgaria EOOD on 25.08.2014; Loan Agreement concluded between V Investment Bulgaria EOOD and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD on 31.07.2015 by virtue of which the current receivables of V Investment Bulgaria EOOD against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, originating as described above, are summarized and transferred under uniform conditions.

In return for the non-monetary contribution, the shareholder **acquires 313 715 (three hundred thirteen thousand seven hundred and fifteen) shares**, with nominal value BGN 1 (one) each.

Срещу непаричната вноска акционерът придобива **313 715 (триста и тринадесет хиляди седемстотин и петнадесет) бр. акции**, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

4.2. Акционерът **"РОСЛИН ПАРТНЪРС БЪЛГАРИЯ" АД** внася свое вземане срещу **Монтаж Строителни Конструкции" АД** в размер на 313 715 лв., представляващо вземане (главница и лихва) от паричен заем предоставен на „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, като акционерът „Рослин Партньрс България“ АД основава правата си на следните документи: Договор за паричен заем сключен между „Рослин Партньрс България“ АД и „Монтаж Строителни конструкции“ АД на 19.10.2010 г.; Договор за паричен заем сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. (Vimar Investments Netherlands B.V.) и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 12.11.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 20.12.2012 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между „Ви Инвестмънт България“ ЕООД и „Рослин Партньрс България“ АД на 31.07.2015 г.; Договор за паричен заем сключен между „Рослин Партньрс България“ АД и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 31.07.2015 г.. с който съществуващите вземания на „Рослин Партньрс България“ АД срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, произтичащи от гореописаните основания, са обобщени и подведени под единни условия.

Срещу непаричната вноска акционерът придобива **313 715 (триста и тринадесет хиляди седемстотин и петнадесет) бр. акции**, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

4.3. Акционерът **Йордан Георгиев Попов** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД в размер на 273 695 лева, представляващо вземане (главница и лихва) от паричен заем предоставен на „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, като акционерът Йордан Георгиев Попов основава правата си на следните документи: Договор за паричен заем сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. (Vimar Investments Netherlands B.V.) и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 12.11.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 20.12.2012 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между „Ви Инвестмънт България“ ЕООД и Йордан Георгиев Попов на 31.07.2015 г.;

4.2. The shareholder **"ROSLIN PARTNERS BULGARIA" AD** brings in its own receivable against **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD** in the amount of BGN 313 715, representing a receivable (principal and interest) from a monetary loan granted to **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD**, as the shareholder Roslin Partners Bulgaria AD bases its rights of the following documents: Loan agreement concluded between Roslin Partners Bulgaria AD and **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD** on 19.10.2010; Loan agreement concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD** on 12.11.2010; Cession assignment concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and V Investment Bulgaria EOOD on 20.12.2012; Cession assignment concluded between V Investment Bulgaria EOOD and Roslin Partners Bulgaria AD on 31.07.2015; Loan Agreement concluded between Roslin Partners Bulgaria AD and **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD**, by virtue of which the current receivables of Roslin Partners Bulgaria AD against **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD**, originating as described above, are summarized and transferred under uniform conditions.

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires **313 715 (three hundred thirteen thousand seven hundred and fifteen) shares**, with nominal value BGN 1 (one) each.

4.3. The shareholder **Iordan Gueorgiev Popov** brings in its own receivable against **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD** in the amount of BGN 273 695, representing a receivable (principal and interest) from a monetary loan granted to **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD**, as the shareholder Iordan Gueorgiev Popov bases its rights of the following documents: Loan agreement concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD** on 12.11.2010; Cession assignment concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and V Investment Bulgaria EOOD on 20.12.2012; Cession assignment concluded between V Investment Bulgaria EOOD and Iordan Gueorgiev Popov on 31.07.2015; Loan Agreement concluded between Iordan Gueorgiev Popov and **"Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD**, by virtue of

Договор за паричен заем сключен между Йордан Георгиев Попов и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 31.07.2015 г., с който съществуващите вземания на Йордан Георгиев Попов срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, произтичащи от гореописаните основания, са обобщени и подведени под единни условия. Срещу непаричната вноска акционерът придобива **273 695 (двеста седемдесет и три хиляди шестстотин деветдесет и пет) бр. акции**, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

4.4. Акционерът **Евгени Христов Борисов** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД в размер на 273 695 лева, представляващо вземане (главница и лихва) от паричен заем предоставен на „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, като акционерът Евгени Христов Борисов основава правата си на следните документи: Договор за паричен заем сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. (Vimar Investments Netherlands B.V.) и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 12.11.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Вимар Инвестмънтс Нидерландия Б.В. и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 20.12.2012 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между „Ви Инвестмънт България“ ЕООД и Евгени Христов Борисов на 31.07.2015 г.; Договор за паричен заем сключен между Евгени Христов Борисов и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 31.07.2015 г., с който съществуващите вземания на Евгени Христов Борисов срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, произтичащи от гореописаните основания, са обобщени и подведени под единни условия.

Срещу непаричната вноска акционерът придобива **273 695 (двеста седемдесет и три хиляди шестстотин деветдесет и пет) бр. акции**, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

4.5. Акционерът **Динко Божидаков Давидов** внася свое парично вземане срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД в размер на 61 832 лева, представляващо вземане (главница и лихва) от паричен заем предоставен на „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, като акционерът Динко Божидаков Давидов основава правата си на следните документи: Договор за паричен заем сключен между Динко Божидаков Давидов и „Монтаж Строителни конструкции“ АД на 19.10.2010 г.; Договор за прехвърляне на вземане сключен между Динко Божидаков Давидов и „Ви Инвестмънт България“ ЕООД на 08.05.2014 г.;

which the current receivables of Iordan Gueorgiev Popov against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, originating as described above, are summarized and transferred under uniform conditions.

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires **273 695 (two hundred seventy three thousand six hundred and ninety five) shares**, with nominal value BGN 1 (one) each.

4.4. The shareholder **Evgeni Hristov Borisov** brings in its own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 273 695, representing a receivable (principal and interest) from a monetary loan granted to “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, as the shareholder Evgeni Hristov Borisov bases its rights of the following documents: Loan agreement concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD on 12.11.2010; Cession assignment concluded between Vimar Investments Netherlands B.V. and V Investment Bulgaria EOOD on 20.12.2012; Cession assignment concluded between V Investment Bulgaria EOOD and Evgeni Hristov Borisov on 31.07.2015; Loan Agreement concluded between Evgeni Hristov Borisov and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, by virtue of which the current receivables of Evgeni Hristov Borisov against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, originating as described above, are summarized and transferred under uniform conditions.

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires **273 695 (two hundred seventy three thousand six hundred and ninety five) shares**, with nominal value BGN 1 (one) each.

4.5. The shareholder **Dinko Bozhidarov Davidov** brings in its own receivable against “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD in the amount of BGN 61 832, representing a receivable (principal and interest) from a monetary loan granted to “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD, as the shareholder Dinko Bozhidarov Davidov bases its rights of the following documents: Loan agreement concluded between Dinko Bojidarov Davidov and “Montaz Stroitelni Konstrukcii” AD on 19.10.2010; Cession assignment concluded between Dinko Bojidarov Davidov and V Investment Bulgaria EOOD on 08.05.2014; Cession

Договор за прехвърляне на вземане сключен между „Ви Инвестмънт България“ ЕООД и Динко Божидаков Давидов на 31.07.2015 г.; Договор за паричен заем сключен между Динко Божидаков Давидов и „Монтаж Строителни Конструкции“ АД на 31.07.2015 г., с който съществуващите вземания на Динко Божидаков Давидов срещу „Монтаж Строителни Конструкции“ АД, произтичащи от гореописаните основания, са обобщени и подведени под единни условия.

Срещу непаричната вноска акционерът придобива **61 832 (шестдесет и една хиляди осемстотин тридесет и два) бр. акции**, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една.

**/5/ (Изменен съгласно решение на ОС на акционерите от 25.05.2011 г. и 14.10.2015 г.; предишна ал./4/) Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.**

#### Акции

**Чл.7. /1/ (Изменен съгласно решения на ОС на акционерите от 04.08.2010 г., 25.05.2011 г., 14.10.2015 г. и 14.12.2018 г.)** Капиталът на Дружеството е разпределен в 1 000 000 (един милион) броя обикновени, поименни, налични акции. Всяка една акция от капитала на Дружеството е с номинална стойност 1 (един) лев.

**/2/** Акцията е ценна книга, която удостоверява, че притежателят ѝ участва с посочената в нея номинална стойност в капитала на Дружеството.

**/3/** Дружеството не може да емитира Акции с различна номинална стойност.

**/4/** Акциите се издават в купюри от по 1, 5, 10 или кратни на 10 Акции.

**/5/** Акциите са неделими. Когато Акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата си по нея заедно като назначават пълномощник.

**Чл. 8.** Всяка Акция дава право на притежателя ѝ на един глас, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на Акцията и на предимство при издаване на нови акции на пропорционална основа, съгласно закона.

assignment concluded between V Investment Bulgaria EOOD and Dinko Bojidarov Davidov on 31.07.2015; Loan Agreement concluded between Dinko Bojidarov Davidov and "Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD, by virtue of which the current receivables of Dinko Bojidarov Davidov against "Montaz Stroitelni Konstrukcii" AD, originating as described above, are summarized and transferred under uniform conditions.

In return for the non-monetary contribution, the shareholder acquires **61 832 (sixty one thousand eight hundred and thirty two) shares**, with nominal value BGN 1 (one) each.

**/5/ (Amended in correspondence with resolution of the GM of the shareholders from 25.05.2011 and 14.10.2015; previous paragraph /4/) The capital of the company is fully paid-in.**

#### Shares

**Art. 7. /1/ (Amended in correspondence with resolutions of the GM of the shareholders from 04.08.2010, 25.05.2011, 14.10.2015 and 14.12.2018)** The share capital of the Company shall be distributed in 1 000 000 (one million) ordinary, registered, materialized Shares. Each Share of the registered capital of the Company shall be of nominal value equal to BGN 1 (one).

**/2/** Any Share shall be a security, certifying that its holder participates in the Share capital of the Company with the nominal value stated in such Share.

**/3/** The Company shall not issue Shares of different nominal value.

**/4/** Share certificates shall be issued to certify 1, 5, 10, or any decimal number of Shares.

**/5/** Shares shall not be dividable. Provided several persons hold one Share, such persons shall enjoy the rights there under jointly by empowerment of an attorney-in-fact.

**Art. 8.** Every ordinary Share entitles the holder thereof to one vote right as well as the right of a dividend and of a liquidation quota, proportional to the Share nominal value and to pre-emptive rights on a pro rata basis pursuant to the law.

### **Привилегировани акции**

Чл. 9. /1/ По решение на Общото Събрание на акционерите и в съответствие с изискванията на закона, Дружеството може да издава привилегировани акции, акции без право на глас и други класове акции, както и облигации. Не се допуска повече от 1/2 от акциите да са без право на глас.

/2/ Когато дивидентът по привилегирована акция без право на глас не бъде изплатен за 1 година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата Акция придобива право на глас до изплащането на забавените дивиденди.

### **Право на информация на акционерите**

Чл. 10. Освен правата по чл. 8 и съответно чл. 9, всеки Акционер на Дружеството има право да изисква от Дружеството да му бъде предоставена всякаква информация, свързана с финансовото състояние и дейността на Дружеството.

### **Прехвърляне на Акции**

Чл. 11. /1/ Прехвърлянето на Акции се извършва с джиро и се вписва в книгата на Акционерите.

/2/ Прехвърлянето на Акции, има действие по отношение на Дружеството след вписването му в книгата на Акционерите.

### **Ограничения при прехвърлянето на акции**

Чл. 12. /1/ Акционерите на Дружеството имат право да прехвърлят притежаваните от тях Акции единствено при условията и съгласно реда на този чл. 12. Всяко прехвърляне на Акции, извършено в нарушение на този чл. 12 се счита за недействително по отношение на Дружеството и не поражда действие спрямо Дружеството, освен ако законът не постановява друго.

/2/ Всеки Акционер (**“Продаващият Акционер”**) ще има ограничено право да продаде всички или част от своите Акции в Дружеството (**“Предлаганите Акции”**) срещу цена в пари, на което и да било добросъвестно Трето лице приобретател (**“Предложения Приобретател”**), при спазване на следните разпоредби:

### **Privileged Shares**

Art. 9. /1/ Upon resolution of the General Meeting of shareholders and in compliance with the requirements of law, the Company may issue privileged shares, non-voting shares and other classes of shares, as well as corporate bonds. It is not admissible more than 1/2 of the shares to be non-voting shares.

/2/ In the event that the dividend under a privileged Share with non-voting rights has not been paid for one year and the delayed payment is not effected during the next year together with the relevant dividend, such privileged Share shall obtain voting rights till the payment of the delayed dividends.

### **Shareholder Right to Disclosure**

Art. 10. In addition to the rights under Art. 8. and Art. 9, any of the Shareholders shall be entitled to require from the Company disclosure of any information related to the financial status and the operation of the Company.

### **Transfer of Shares**

Art. 11. /1/ The transfer of Shares shall be executed by an endorsement and shall be registered in the Shareholders' book.

/2/ The transfer of Shares shall produce effect to the Company as of the moment of registration of such transfer in the Shareholders' book.

### **Restrictions on Transfer of Shares**

Art. 12. /1/ The Shareholders shall be entitled to transfer the Shares they hold pursuant only to the terms and procedure stipulated in this Art. 12. Any transfer of Shares, executed not in conformity with this Art.12, shall be considered void with respect to the Company and shall not be binding to the Company, except the law provides otherwise

/2/ Each Shareholder (**“the Selling Shareholder”**) shall have a limited right to sell all or part of its Shares in the Company (**the “Offered Shares”**) for a cash price to any bona fide Third party transferee (the **“Proposed Transferee”**), pursuant to the following provisions:

1. Продаващият Акционер ще снабди другите Акционери (с копие до Съвета на директорите) с писмено уведомление (**“Уведомление за Оферта”**), посочващо неговото желание да продаде Предлаганите Акции. Уведомлението за Оферта ще посочва цената, съществените условия и срокове, свързани с прехвърлянето (**“Условията на Офертата”**) и самоличността на Предложения Приобретател, както и доказателство за наличие на средства за заплащане на покупната цена от Предложения Приобретател.
  2. В срок от 15 (петнадесет) работни дни след получаването на Уведомлението за Оферта от Продаващия Акционер (който срок е **“Периода за Упражняване”**), другите Акционери ще имат правото посредством писмено уведомление (**“Уведомление за Избор”**) до Продаващия Акционер да упражнят Правото си на пръв отказ (**“Право на пръв отказ”**), като закупят всички, но не по-малко от всички, от Предлаганите Акции при Условията на Офертата, пропорционално на дяловото им участие в капитала на Дружеството.
  3. В случай че някой от Акционерите не упражни Правото си на пръв отказ, останалите Акционери имат право да закупят и неговата част, като разпределят полагащите му се Акции пропорционално на участието им в капитала на Дружеството помежду си. Това право Акционерите могат да упражнят в 5 (пет) дневен срок от изтичане на Периода за Упражняване.
  4. Ако другите Акционери предадат Уведомлението за Избор на Продаващия Акционер в Периода за Упражняване, то тогава в едномесечен срок от предаването на Уведомлението за Избор на Продаващия Акционер (или в по-дълъг срок, ако е предвидено така в Условията на Офертата), следва да заплатят или осигурят да бъде платена на Продаващия Акционер покупната цена на Предлаганите Акции посредством банков превод на парични средства, с които може да се разполага незабавно в такава банка, която бъде посочена от Продаващия Акционер, а Продаващият Акционер едновременно с това ще продаде, джироса и прехвърли на другите Акционери всички Предлагани Акции, свободни и чисти от каквито и да било тежести.
  5. Ако другите Акционери не упражнят Правото си на пръв отказ като закупят Предлаганите Акции както е описано в чл. 12, ал. 2 по-горе, тогава
1. The Selling Shareholder shall provide the other Shareholders (with a copy to the Board of Directors) with a written notice (**the “Offer Notice”**) indicating his desire to sell the Offered Shares. The Offer Notice shall set forth the price, the material terms and conditions related to the transfer (**the “Offer Terms”**) and the identity of the Proposed Transferee, as well as a proof of funding of the purchase price by the Proposed Transferee.
  2. For a period of 15 (fifteen) business days following the delivery of the Offer Notice to other Shareholders (such period, **the “Exercise Period”**), the other Shareholders shall have the right by written notice (**the “Election Notice”**) to the Selling Shareholder to exercise its Right of first refusal (**“Right of first refusal”**) to purchase all, but not less than all, of the Offered Shares on the Offer Terms, in proportion to their Share interest in the Capital of the Company.
  3. In case some of the Shareholders fails to exercise his Right of first refusal, the rest of the Shareholders are entitled to purchase his part of the Shares in proportion to their Share interest in the Capital of the Company. Shareholders can exercise this right within 5 (five) days term as from the expiry of the Exercise Period.
  4. If the other Shareholders shall deliver the Election Notice to the Selling Shareholder during the Exercise Period, then the other shareholders shall within 1 (one) month of delivering to the Selling Shareholder of the Election Notice (or such longer period as may be required by the Offer Terms) pay or cause to be paid to the Selling Shareholder the purchase price for the Offered Shares by wire transfer of immediately available funds to such bank specified by the Selling Shareholder and the Selling Shareholder shall simultaneously sell, assign and transfer to the other Shareholders all of the Offered Shares, free and clear of all encumbrances.
  5. If the other Shareholders shall not exercise their Right of first refusal to purchase the Offered Shares as described in Art. 12, item /2/ above, then the Selling

Продаващият Акционер ще има право, за срок от три месеца от изтичането на Периода за Упражняване, да прехвърли всички, но не по-малко от всичките Предложени Акции на Предложения Приобретател, според Условието на Офертата, при условието обаче, че Продаващият Акционер ще осигури такова доказателство, каквото може да бъде разумно поискано от другите Акционери, за да удостовери, че споменатото прехвърляне се е състояло при Условието на Офертата. Дружеството ще впише прехвърлянето на Акции само ако то е удовлетворено, че условията на настоящия чл. 12 са спазени.

6. Другите Акционери ще продължат да имат правата, предвидени тук по отношение на по-нататъшна продажба на Предложените Акции, ако продажбата на Предложените Акции не бъде извършена в тримесечния срок, предвиден в алинея 5 по-горе.

7. Ограниченията на чл.12, ал.2 се прилагат и при продажба на Акции между Акционери.

8. Правото на пръв отказ се прилага и в случаите на Право на присъединяване и Право на привличане, описани по-долу.

/3/ Ако някой от Акционерите ("**Продаващият Акционер**") възнамерява да продаде всички или част от Ациите си в Дружеството, което ще доведе до **Промяна в контрола**, другите Акционери, след като са отказали да упражнят Правото си на пръв отказ, също имат право да продадат всички или част от Ациите си в Дружеството при същите условия, при които Продаващият Акционер възнамерява да продаде своите Акции ("**Право на присъединяване**"). Правото на присъединяване се упражнява, както следва:

1. Продаващият Акционер писмено уведомява, всеки един от другите Акционери, описвайки в детайли планираната продажба, като предоставя информация, включително относно покупната цена, броя Акции на Дружеството, които ще бъдат продадени от Продаващия Акционер ("**Продавани Акции**"), общият брой Акции на Дружеството, съответно общия брой Акции, притежавани от Продаващия Акционер ("**Акции на продавача**"), условията на плащане и самоличността (включително и чрез каквато и да е форма на собственост) на третата страна и всички свързани сделки ("**Уведомление за**

Shareholder shall be entitled, for a period of three months from the expiry of the Exercise Period to transfer all, but not less than all of the Offered Shares to the Proposed Transferee on the Offer Terms; provided, however, the Selling Shareholder shall provide such evidence as shall reasonably be requested by the other Shareholders to evidence that said transfer has occurred on the Offer Terms. The Company shall register the Share transfer in the Shareholders' book only if it is satisfied that the terms of this Art. 12 are complied with.

6. The other Shareholders shall continue to have the rights provided for hereunder in respect of further sale of the Offered Shares if the sale of the Offered Shares is not completed within the period of three months set forth in item 5 above.

7. The restrictions, provided by Art. 12, item /2/ shall accordingly apply in the event of sale of Shares between Shareholders.

8. The Right of first refusal shall be applied also to Drag-along right and to Tag-along right, referred to herein below.

/3/ In the event any of the Shareholders ("**the "Selling Shareholder"**") intends to sell all or part of the Shares, which event shall lead to a **Change of Control**, the other Shareholders after refusing to extend their Right of first refusal, are also entitled to sell all or part of their Shares at the same terms and conditions, at which the Selling Shareholder intends to sell his Shares ("**Tag-along Right**"). The Tag-along Right shall be enjoyed as follows:

1. The Selling Shareholder shall notify in writing each of the other Shareholders, providing full details of the intended sale including the purchase price, number of Shares of the Company to be sold by the Selling Shareholder (the "**Shares of sale**"), total number of Shares in the Company, respectively the total number of Shares in Shareholder, owned by the Selling Shareholder (the "**Seller's Shares**"), payment terms and the identity (including beneficial ownership) of the third party, and any related transactions (the "**Offer Notice**");

предложение”);

2. Правото на присъединяване може да бъде упражнено с уведомление, доставено на Продаващия Акционер в рамките на 30 (тридесет) работни дни от датата, на която Уведомлението за предложение е доставено на другите Акционери. Ако последните изберат да упражнят Правото на присъединяване, то те трябва писмено да уведомят Продаващия Акционер. Това уведомление трябва да посочва броя на Акциите, които всеки Акционер желае да продаде. Във всички случаи Продаващият Акционер има право да продаде Продаваните Акции само ако и доколкото третото лице, купувач по сделката, закупи Акциите на другите Акционери. В случай, че третото лице купувач желае да закупи по-малко Акции от тези, които притежават другите Акционери и последните не желаят да останат Акционери в Дружеството заедно с третото лице купувач, третото лице купувач няма да може да придобие каквито и да е Акции в Дружеството, освен ако Акционерите с Право на присъединяване постигнат споразумение за намаляване на продаваните от тях акции, пропорционално на тяхното участие в Дружеството.

/4/ В случай, че Акционер(и), притежаващ(и) повече от 50% от Акциите, получи(ат) добросъвестно предложение за покупка на 100% Акции от капитала на Дружеството, и при спазване на Правото на пръв отказ и Правото на присъединяване, при отправяне на писмено искане от Акционера(ите), другите Акционери се задължават да прехвърлят всички свои Акции в Дружеството, при същите условия и цена при които Акционерът, получил предложението, ще прехвърли своите Акции на цена гарантираща на останалите Акционери минимум 50% възвръщаемост на годишна база на инвестираните средства (включително допълнителни капиталови вноски и заеми от Акционерите) и погасяване на допълнителните вноски в капитала или заетите средства (ако има такива). Това право на Акционерите се нарича **“Право на привличане”**.

/5/ Ограниченията на чл. 12, ал. /1/ до /4/ не се прилагат в случай на първично публично предлагане на Акции на Дружеството на фондова борса.

#### **Вноски**

Чл. 13. Срещу записаните Акции всеки от Акционерите е длъжен да направи вноската,

2. The Tag-along Right may be exercised by a notice delivered to the Selling Shareholder within 30 (thirty) business days from the date on which the Offer Notice is delivered to the other Shareholders. If the Shareholders decide to exercise the Tag-along Right, the Shareholders shall notify the Selling Shareholder in writing. Such a notification shall identify the number of Shares, which each Shareholder wishes to sell, whereas such number of Shares may be equal to the total number of the Shares. In any event the Selling Shareholder shall be entitled to sell the Shares of sale if the purchaser of the Shareholder's Shares purchases, on the same terms and conditions, all Shares of the Shareholders. In the event the purchaser is willing to purchase less Shares than the Shares of the other Shareholders and the other Shareholders do not wish to remain Shareholders in the Company together with the purchaser, the purchaser shall not be allowed to acquire any Shares in the Company, save as the Shareholders with a Tag-along right agree on decrease of the number of Shares they sell in proportion to their share interest.

/4/ In the event that the Shareholder(s) holding more than 50% of the Shares receive(s) a bona fide purchase offer for purchase of 100% of the Shares in the Capital of the Company, subject to Right of first refusal and the Tag-along right, upon the request of the Shareholders, the other Shareholders shall transfer all their Shares in the Company under the same terms and price of sale as offered according to which the Shareholder shall transfer his shares at prices guaranteeing to the other Shareholders minimum 50% return annually of the invested funds (including additional capital contributions and loans from Shareholders) and payment of the additional contributions to the capital or the loan funds (if applicable). This right is called a Shareholders **“Drag-along Right”**.

/5/ The restrictions, provided by Art. 12, item /1/ to /4/ shall not apply in the event of Initial Offering of the Shares in the Company on a stock exchange.

#### **Contributions**

Art. 13. Shareholders shall make a contribution for the Shares they have subscribed, amounting to at least

покриваща най-малко 25% /двадесет и пет процента/ от номиналната стойност на всяка записана Акция.

Чл. 14. /1/ (Изменен съгласно решение на ОС на акционерите от 25.05.2011 г.) Ако някой от Акционерите не е внесъл изцяло вноската си, покриваща пълния размер на стойността на записаните от него Акции, той е длъжен да внесе непокрытата част от номиналната стойност на записаните Акции в срок до 30 април 2013 г. Евентуалните дивиденди или загуби, както и участието във формираните фондове е пропорционално на реално внесенния капитал.

/2/ Акционери, които не направят уговорените в срока по ал. 1 вноски, дължат лихва в размер, определен от Съвета на директорите.

Чл. 15. Акционерите, които не са направили вноските по ал. 1 на предходния член и след като бъдат поканени от Дружеството с едномесечно предизвестие не сторят това, се считат за изключени.

Чл. 16. /1/ Срещу направените имуществени вноски за сметка на записаните Акции Акционерите получават временно удостоверение, подписано от лица, които изрично са овластени за това от Общото събрание на Акционерите.

/2/ Акции или нови временни удостоверения се дават на Акционерите срещу представяне на издаденото временно удостоверение.

## **Б. УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

### **Предпоставки и начини на увеличаване**

Чл. 17. Увеличаване на капитала може да се извърши след внасяне на пълната номинална стойност на всички Акции от капитала.

Чл. 18. /1/ Капиталът може да се увеличава чрез издаване на нови Акции, чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени Акции, чрез превръщане на облигации в Акции или чрез превръщане на част от печалбата в капитал.

/2/ При увеличаване на капитала с непарични вноски, в решението на Общото събрание на

25% /twenty-five percent/ of the nominal value of each subscribed Share.

Art. 14./1/ (Amended in correspondence with resolution of the GM of the shareholders from 25.05.2011) If any of the Shareholders does not pay in full the amount of the contribution such Shareholder owes for the price of the subscribed Shares, such Shareholder shall make the respective payments by 30 April 2013. The entitlement to possible dividends and losses as well as the participation in the funds of the Company shall be proportionate to the effectively contributed share capital.

/2/ Any Shareholders in default pursuant to Art. 14 /1/ shall be liable for default interest, the amount of which shall be determined by the Board of Directors.

Art. 15. Any Shareholders that stay in default pursuant to Art. 14 /1/ after such Shareholder has been given a one-month prior notice by the Company to perform shall be considered excluded from the Company.

Art. 16. /1/ Any Shareholder shall be entitled to obtain an interim Share certificate against the contributions such Shareholder has made for the subscribed Shares. The interim Share certificates shall be signed by the persons who have been purposefully authorized to this effect by the General Meeting.

/2/ Shares or new interim Share certificates shall be delivered to Shareholders upon the submission of the issued interim Share certificate.

## **B. INCREASE AND DECREASE OF REGISTERED CAPITAL**

### **Conditions for and Methods of Capital Increase**

Art. 17. Increase of the registered capital may be executed provided only the full amount of the nominal value of the issued Shares has been paid in.

Art. 18. /1/ The registered capital of the Company may be increased by issuance of new Shares, increase of the nominal value of the issued Shares, conversion of debentures into Shares, or by transformation of part of the profits into Share capital.

/2/ In the event of capital increase in the form of in-kind contributions, the object of the respective in-kind

Акционерите се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави и номиналната стойност на Акциите, предоставени срещу тази вноска.

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

#### **Права на акционерите при допълнителна емисия**

Чл. 20. /1/ Условието за увеличаване на капитала, включително чрез издаване на ценни книжа от Дружеството, се определят с решението на Общото Събрание на Акционерите.

/2/ Всеки Акционер има право да придобие част от Акциите от всяка допълнителна емисия, която част съответства на неговия дял Акции в капитала преди увеличението.

/3/ Правото на Акционерите по предходната алинея може да отпадне по решение на Общото събрание на Акционерите, взето с единодушие от гласовете на всички Акции.

#### **Намаляване на капитала**

Чл. 21. /1/ Капиталът може да бъде намаляван с решение на Общото събрание на Акционерите.

/2/ Капиталът може да се намали с намаление на номиналната стойност на Акциите или чрез обезсилване на Акции. Намалението или обезсилването се извършва за всички Акционери, съразмерно на притежавания дял в капитала.

#### **Обратно изкупуване на акции**

Чл. 22. Дружеството може да изкупи собствени Акции въз основа на решение на Общото събрание на Акционерите, което определя:

1. максималния брой Акции, подлежащи на изкупуване;
2. условията и редът, по който Съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок, който не може да бъде по-голям от 18 месеца;

contributions, the persons that will make such contributions, and the nominal value of Shares subscribed against such contributions shall be determined in the resolution of the General Meeting on the capital increase.

Art. 19. The registered capital of the Company may also be increased under the condition that the newly issued Shares shall be acquired by particular persons at a particular price, or shall be exchanged for debentures of the Company.

#### **Shareholder Rights upon Additional Issuance of Shares**

Art. 20. /1/ The conditions for capital increase, including through issue of securities by the Company, are determined by the resolution of the General Meeting of shareholders.

/2/ At the time of any capital increase in the Company, each Shareholder shall have the right to subscribe for such new Shares pro rata to its Shareholding in the Company.

/3/ The right of the Shareholders pursuant to the preceding paragraph may be cancelled by a resolution of the General Meeting, passed unanimously by the votes of all voting Shares.

#### **Decrease of Share Capital**

Art. 21. /1/ The registered capital may be decreased by a resolution of the General Meeting.

/2/ The registered capital may be decreased by decrease of the nominal value of the Shares or by cancellation of Shares. The decrease or the cancellation shall be executed with respect to any and all Shareholders of the Company in proportion to their Shareholdings.

#### **Acquisition of Shares by the Company**

Art. 22. The Company shall be entitled to acquire its own Shares on the grounds of a resolution of the General Meeting to this effect. The resolution of the General Meeting shall determine the following:

1. the maximal number of Shares subject to the acquisition;
2. the terms and conditions under which the Board of Directors shall perform the acquisition of Shares within a specified term period, which may not exceed 18 months;

3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

### **III. У П Р А В Л Е Н И Е**

#### **Органи на дружеството**

Чл. 23. Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на Директорите.

#### **A. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

##### **Състав на Общото събрание на акционерите**

Чл. 24. /1/ Общото събрание на Акционерите включва всички Акционери с право на глас.

/2/ Акционерите с право на глас участват в Общото събрание на Акционерите лично или чрез представител. Упълномощаването е писмено.

/3/ Членовете на Съвета на директорите могат да вземат участие в Общото събрание на Акционерите без право на глас, освен ако са Акционери.

##### **Компетентност на Общото събрание на акционерите**

Чл. 25. Общото събрание на Акционерите:

1. Изменя и допълва устава на Дружеството;
2. Взема решения за промяна на вида, правата или формата за отделните класове Акции, създаване на нов клас или вид Акции на Дружеството;
3. Увеличава и намалява капитала;
4. Решава издаването на облигации;
5. Взема решение за публично предлагане Акции на Дружеството на фондовата борса;
6. Взема решение за сливане, вливане, разделяне, ликвидация или прекратяване на Дружеството;
7. Взема решения за залагане, обременяване, предоставяне на опции и други права върху

3. the minimal and maximal value of the acquisition price.

### **III. CORPORATE GOVERNANCE**

#### **Corporate Bodies**

Чл. 23. The Company shall have a one-tier system of corporate governance. The corporate bodies of the Company shall be General Meeting of the Shareholders and Board of Directors.

#### **A. GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS ("General Meeting")**

##### **Composition of the General Meeting**

Art. 24. /1/ The General Meeting shall consist of all Shareholders entitled to vote.

/2/ The Shareholders entitled to vote shall participate in the General Meeting in person or by a proxy. Any authorization of a proxy shall be executed by a written power of attorney.

/3/ Members of the Board of Directors shall be entitled to attend the General Meeting without enjoying any voting rights thereunder, except in the event they are Shareholders.

##### **Powers of the General Meeting**

Art. 25. The General Meeting shall have the powers to:

1. Resolve on changes to the Articles of Association;
2. Pass resolutions to change the type, rights or form of any class of Shares or to create a new class or type of Shares of the Company;
3. Increase and Decrease the Share capital of the Company;
4. Resolve on the issuance of debentures;
5. Resolve on listing of the Company on a stock exchange;
6. Pass resolutions for amalgamation, merger, partition, liquidation or dissolution of the Company;
7. Pass resolutions on the pledging, creating encumbrances, granting of an option or other right

|                                                                                                                                |                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Акциите на Дружеството;                                                                                                        | over the Company's Shares;                                                                                             |
| 8. Взема решения за продажба, прехвърляне, или предоставяне на право на ползване на търговското предприятие или части от него; | 8. Resolve on any sale, assignment, transfer or granting the right to use any part of the Company's going concern;     |
| 9. Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им;                                     | 9. Appoint and dismiss members of the Board of Directors and determine their remuneration;                             |
| 10. Назначава и освобождава регистриран одитор/и;                                                                              | 10. Appoint and dismiss Company auditor/s;                                                                             |
| 11. Одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор/и;                                          | 11. Approve the annual financial statements of the Company after such statements have been certified by the auditor/s; |
| 12. Назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;                                  | 12. Appoint liquidators in the event of Company's winding-up, excluding the event of insolvency;                       |
| 13. Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;                                                             | 13. Release from liability members of the Board of Directors;                                                          |
| 14. Решава и разпределя дивиденди.                                                                                             | 14. Resolve on the distribution of dividends.                                                                          |

#### **Провеждане на Общото събрание на акционерите**

Чл. 26. /1/ Общото събрание на Акционерите се провежда най-малко веднъж годишно. В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда Общо събрание на Акционерите не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

/2/ Общото събрание на Акционерите се открива и председателства от председателя на Съвета на директорите, а в случаите, когато той е възпрепятстван да присъства на събранието се открива от който и да е член на Съвета на директорите. Този, който открива Общото събрание на Акционерите определя и преброителите на гласовете. След откриването на Общото събрание на Акционерите се избира секретар на събранието с решение на присъстващите Акционери, взето с обикновено мнозинство. Председател на Общото събрание на Акционерите се избира само в случай, че председателя на съвета на директорите е възпрепятстван да присъства на събранието.

#### **Свикване на Общото събрание на акционерите**

Чл. 27. /1/ Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите или по искане на Акционерите, притежаващи най-малко 1/20 (една

#### **Holding Sessions of the General Meeting**

Art. 26. /1/ A regular session of the General Meeting shall be held at least once per year. In the event the losses of the Company exceed one half of the registered capital the General Meeting shall hold a session within three months as of the notice of such losses.

/2/ Sessions of the General Meeting shall be opened and chaired by the chairperson of the Board of Directors. Provided the chairperson of the Board of Directors is prevented from attending the session, any member of the Board of Directors may open such a session. The person who opens the session of the General Meeting shall also determine the tellers of the votes for such session. Upon the opening of the General Meeting session the General Meeting shall appoint a secretary of the session passing to such an effect a resolution. A chairperson of the session shall be appointed provided only the chairperson the Board of Directors is prevented from attending such session.

#### **Calling the General Meeting**

Art. 27. /1/ The General Meeting shall be convened to a session by the Board of Directors or upon the request of the Shareholders holding not less than 1/20

двадесета) от капитала. Ако в срок от 1 месец искането на Акционерите, притежаващи поне 1/20 (една двадесета) от капитала, не бъде удовлетворено или ако Общото събрание на Акционерите не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, Окръжният съд свиква Общото събрание на Акционерите или овластява Акционерите, поискали свикването, или техен представител, да свика събранието.

/2/ Съветът на директорите е длъжен да свика Общото събрание на Акционерите на извънредно заседание, в случай, че бъдат реализирани загуби, надвишаващи 50% (петдесет процента) от капитала, както и ако започне производство по несъстоятелност.

/3/ Свикване на Общото събрание на Акционерите се извършва чрез изпращане на писмени покани до Акционерите.

/4/ Поканата трябва да съдържа: фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, вида на общото събрание, съобщение за формалностите, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.

/5/ Времето от изпращането на поканите, до откриване на Общото събрание на Акционерите не може да бъде по-малко от 10 (десет) дни.

#### **Право на сведения**

Чл. 28. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание на Акционерите трябва да бъдат поставени на разположение на Акционерите най-късно до датата на изпращането на поканите за свикване на Общото събрание на Акционерите. При поискване те се предоставят на всеки Акционер безплатно.

#### **Списък на присъстващите**

Чл. 29. За заседанието на Общото събрание на Акционерите се изготвя списък на присъстващите Акционери или техните представители и на броя на притежаваните или представляващи Акции. Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират. Списъкът се заверява от

(one twentieth part) of the registered capital. In the event the request of the Shareholders holding not less than 1/20 (one twentieth) of the registered capital is not positively responded within a term period of one month as of date of such a request, or the General Meeting does not hold a session within three-month term period as of date of such a request, the district court shall convene the General Meeting to a session or shall authorize the Shareholders that have requested the calling of the General Meeting, or a proxy of them, to call the session.

/2/ The Board of directors shall call the General Meeting to an extraordinary session in the event the losses incurred by the Company exceed 50% (fifty percent) of the capital and in the event an insolvency proceeding has been started against the Company.

/3/ The calling of the General Meeting to a session shall be performed by sending written invitations to all named Shareholders.

/4/ The Invitation shall provide information about: the Company's name and seat, the place, date and time of the session, notice of the formalities which shall be met for due participation in the session and for due exercise of the voting rights, the agenda for the session and proposed draft resolutions.

/5/ The invitations for the General Meeting session shall be sent not less than 10 (ten) days prior to the opening of the respective General Meeting session.

#### **Right to Disclosure**

Art. 28. The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the Shareholders by the time of sending the invitations for calling the respective General Meeting's session. The written materials shall be at the disposal of every Shareholder for free.

#### **List of Attendees**

Art. 29. A list of the attending Shareholders or their respective representatives, stating the number of the owned or represented Shares, shall be prepared for the session of the General Meeting. The Shareholders or their representatives shall certify their attendance at the session by a signature. The chairman and the secretary of the respective session of the General

председателя и секретаря на Общото събрание на Акционерите.

### **Кворум**

Чл. 30. Общото събрание на Акционерите може да заседава, ако на него са представени поне 2/3 (две-трети) от Акциите. При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок до един месец (но не по-рано от 14 (четиринадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно, независимо от броя на представените на него Акции. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

### **Право на глас**

Чл. 31. Акционерите имат право на глас дори и да не са изплатили изцяло стойността на Акциите си, освен като са в забава.

### **Мнозинство**

Чл. 32. Ако уставът или законът не предвиждат друго, решенията на Общото събрание на Акционерите се вземат с мнозинство от 2/3 (две-трети) от представените Акции.

### **Конфликт на интереси**

Чл. 33. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за:

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

### **Решения**

Чл. 34. /1/ Общото събрание на Акционерите не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били съобщени или публикувани, освен когато всички Акционери с право на глас присъствуват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани и решени.

/2/ Решенията на Общото събрание на Акционерите влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено или според закона те влизат в сила след вписването им.

Meeting shall also certify the list of the attending Shareholders.

### **Quorum**

Art. 30. The session of the General Meeting shall be capable to adopting valid resolutions, provided at least 2/3 (two-third) of all Shares are presented therein. Should there be no quorum, a new session shall be scheduled within one-month period (but not earlier than 14 (fourteen) days as of the date of the first session), and it shall be deemed legitimate, regardless of the represented Shares. The date of such new session may be specified also in the invitation for the first session.

### **Voting Rights**

Art. 31. The Shareholders with a voting right shall be entitled to vote, even if they have not paid in full the value of their Shares, except they are in delay.

### **Majority for Resolutions**

Art. 32. Any and all of the resolutions of the General Meeting shall be adopted by a 2/3 (two-third) of the represented Shares .

### **Conflict of Interest**

Art. 33. Any Shareholder or a representative of him shall not vote on items regarding the following:

1. Claims brought against such Shareholder;
2. Undertaking actions for holding such Shareholder liable against the Company or waiving the right to undertake such actions against such Shareholder.

### **Resolutions**

Art. 34. /1/ The General Meeting may adopt resolutions on any items that have not been notified in the agenda sent in the invitation for the respective session of the General Meeting or were not published, only if any and all voting Shareholders attend, or are represented at the General Meeting and there are no objections to the resolving of such items.

/2/ The resolutions of the General Meeting shall take effect immediately, unless their effect has been postponed or the law provides such resolution to take effect upon their registration in the Commercial Register.

## Протокол

Чл. 35./1/ За заседанията на Общото събрание на Акционерите се води протокол в специална книга.

/2/ Протоколът се подписва от председателя и секретаря на заседанието и от преброителите на гласовете. Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание на Акционерите.

/3/ Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко пет години и могат да бъдат унищожени след този срок по решение на Общото събрание на Акционерите.

## Б. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

### Мандат

Чл. 36. Членовете на първия Съвет на директорите се избират от учредителите за срок от три години. Членовете на следващите съвети на директорите се избират за срок от пет години. Членовете на първия и на следващите съвети могат да бъдат преизбирани неограничено.

### Представителна власт

Чл. 37. /1/ **(Изменен съгласно решение на ОС на акционерите от 15.03.2012 г.)** Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите, който се състои от 3 (трима) членове, избрани от Общото събрание на Акционерите. Имената на избраните членове на Съвета на директорите се вписват в търговския регистър.

/2/ Съветът на директорите избира измежду състава си един Изпълнителен директор, който ще управлява и представлява Дружеството. Овластяването на Изпълнителния директор може да бъде оттеглено по всяко време от Съвета на директорите. Името на Изпълнителния директор се вписва в Търговския регистър. При вписването той представя нотариално заверен подпис. Дейността на изпълнителния директор се регламентира с отделен договор, сключен със Съвета на директорите, в който се определя и

## Minutes

Art. 35. /1/ Minutes of proceedings shall be taken for each session of the General Meeting of the Shareholders and filed in a special book.

/2/ The minutes shall be signed by the chairman and the secretary of the session and by the tellers of the votes. A list of the attending Shareholders and the documents related to the calling of the General Meeting of the Shareholders shall be enclosed to the minutes.

/3/ The minutes of proceedings of the General Meeting and the enclosures thereto shall be kept for five years and after that time period they may be extirpated by a resolution of the General Meeting of the Shareholders.

## B. BOARD OF DIRECTORS

### Mandate

Art. 36. Members of the first Board of Directors shall be appointed by the founding Shareholders for a term of three years. Members of any other following Board of Directors shall be appointed for a term of five years. Members of the first and of any following Board of Directors may be reappointed unlimited number of times.

### Representative Powers

Art. 37. /1/ **(Amended in correspondence with resolution of the GM of the shareholders from 15.03.2012)** The Company shall be managed and represented by a Board of Directors, which shall consist of 3 (three) members, appointed by the General Meeting. The names of the appointed members of the Board of Directors shall be registered in the Commercial Register.

/2/ Members of the Board of Directors shall appoint one of them for Executive Director, such Executive Director being authorized to manage and represent the Company. The authorization of the Executive Director may be withdrawn by the Board of Directors at any time. The name of the Executive Director shall be registered with the Commercial Register. Upon registration with the Commercial Register the Executive Director should submit a notarized signature specimen. The activity of the Executive Director shall be regulated by a separate agreement

допълнителното възнаграждение на  
Изпълнителния директор.

/3/ Съветът на директорите приема правила за работата си и избира председател и заместник председател от своите членове.

#### **Членове на Съвета на директорите**

Чл. 38. Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице. В случай, че за член на Съвета на директорите бъде избрано юридическо лице, последното определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

#### **Заседания на Съвета на директорите и вземане на решения**

Чл. 39. /1/ Съветът на директорите се събира на заседания най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството. Заседанието се свиква от председателя на Съвета на директорите с предизвестие от поне 3 (три) работни дни, с изключение на случаите, в които Съветът ще решава въпроси по член 40, ал./1/, точки 1, 2, 8, 13, при които свикването на Съвета на директорите ще бъде с предизвестие от 5 (пет) работни дни.

/2/ (Изменен съгласно решение на ОС на акционерите от 15.03.2012 г.) Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието присъствуват най-малко 2 (двама) от 3 (тримата) членове на Съвета на директорите лично или представлявани от свой представител или от друг член на Съвета на директорите. Никой присъстващ не може да представлява повече от един отсъстващ член на Съвета на директорите. Упълномощаването трябва да е направено в писмена форма.

Чл. 40. /1/ Съветът на директорите взема решения, като своя изключителна компетентност за:

1. Одобрение на годишния бизнес план;

executed by the Board of Directors, which agreement shall also provide for the supplement remuneration of the Executive Director.

/3/ The Board of Directors shall approve rules of operation for its activity and shall appoint a chairperson and vice-chairperson of the Board out of its members.

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

Чл. 38. Any member of the Board of Directors shall be a person or legal entity that is legally capable. In the event a legal entity is appointed as a member of the Board of Directors, such legal entity shall authorize a proxy of it to perform its duties and responsibilities in the Board of Directors. The legal entity shall be jointly liable with the other members of the Board of Directors for the duties and responsibilities deriving out of the actions of its representative and such a liability of the legal entity shall not be limited.

#### **Holding Session of the Board of Directors and Decision-Making Procedure**

Art. 39. /1/ The Board of Directors shall hold sessions at least once per each three months to discuss the status of the Company's development. The chairperson of the Board of Directors shall convene the Board of Directors to a session by a prior notice preceding the respective session by at least 3 (three) business days, except where the Board of Directors shall decide issues under Article 40, paragraph 1, items 1, 2, 8, 13, where the convening of Board of Directors shall be by a prior notice at least 5 (five) business days.

/2/ (Amended in correspondence with resolution of the GM of the shareholders from 15.03.2012) The Board of Directors shall be competent to pass resolutions, provided at least 2 (two) out of all 3 (three) members of the Board of Directors attend the session in person or represented by a proxy or by another member of the Board of Directors. None of the members of the Board of Directors attending the session shall not be able to represent more than one of the other members of the Board of Directors that is not attending. The authorization in such a case shall be in writing.

Art. 40. /1/ The Board of Directors shall be exclusively competent to resolve on the following:

1. Approval of the Company's business plan;

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2. Учредяване на дъщерни дружества, придобиване или разпореждане с акции в друго дружество, участие в съвместното предприятие (регистрирано или не) или откриване на клонове и представителни офиси на компанията в страната и чужбина, в граждански дружества или юридически лица с нестопанска цел; | 2. Incorporation of any subsidiary or acquisition or disposal of shares in any other company, participation in any joint venture (incorporated or not) or opening of branches and representative offices of the Company in the country and abroad, in civil law partnerships or non-for-profit organizations; |
| 3. Одобрение на организационната структура на Дружеството;                                                                                                                                                                                                                                            | 3. Approval of the Company's organizational structure;                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 4. Наемане и освобождаване на ключов персонал и / или служител, чието възнаграждение надвишава общо 30 000 Евро на година;                                                                                                                                                                            | 4. Hire and dismiss key personnel and/or any employee whose total remuneration is exceeding Euro 30 000 per year;                                                                                                                                                                                             |
| 5. Определяне или изменение на участие в разпределението на печалбата, придобиване на акции, бонуси и други стимули, предназначени за служителите на Дружеството, както и изменение на колективни трудови договори или индексация на заплатите;                                                       | 5. Establishment or amending of any profit-sharing, share option, bonus or other incentive scheme of any nature for the employees of the Company, amending of collective labour agreements or indexation of salaries;                                                                                         |
| 6. Вземане на банкови кредити или заеми, включително договори за лизинг;                                                                                                                                                                                                                              | 6. Taking any bank credits or loans including leasing agreements;                                                                                                                                                                                                                                             |
| 7. Придобиване и отчуждаване на недвижими имоти, създаване на вещни тежести върху недвижими имоти;                                                                                                                                                                                                    | 7. Approve the acquisition or transfer of real estate, create encumbrances over real estate;                                                                                                                                                                                                                  |
| 8. Сключване на договор или поемане на ангажимент на стойност, надвишаваща сумата от 750 000 евро или равностойността им в друга валута;                                                                                                                                                              | 8. Conclude any contract or commitment with a cumulative value exceeding Euro 750,000 or its equivalent in other currency;                                                                                                                                                                                    |
| 9. Сключване на споразумения, договори или сделки, извън нормалната стопанска дейност на Дружеството или по друг начин са извън нормалните пазарни условия, включително договори със свързани лица;                                                                                                   | 9. Entry into any arrangement, contract or transaction outside the normal course of business or otherwise than on arm's length terms, including contracts with related parties;                                                                                                                               |
| 10. Одобрение на всички капиталови разходи или разпореждане с активи на Дружеството, надхвърлящи 20 000 Евро, които не са одобрени в годишния бюджет;                                                                                                                                                 | 10. Approve any capital expenditure or disposal of assets in excess of Euro 20 000 not approved in the annual budget;                                                                                                                                                                                         |
| 11. Учредяване на залог или други тежести над активите на Дружеството, включително залог и прехвърляне на вземания;                                                                                                                                                                                   | 11. Creating any pledge or other incumbrances over the Company's assets including pledge and assignment of receivables;                                                                                                                                                                                       |
| 12. Издаване на запис на заповед;                                                                                                                                                                                                                                                                     | 12. Issuance of promissory notes;                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 13. Вземане на решение за водене или уреждане на отделни съдебни или арбитражни спорове, които спорове или техния предмет не са свързани с обичайната търговска дейност на Дружеството и                                                                                                              | 13. Commencement or settlement of any single legal or arbitration proceedings or number of similar type legal or arbitration proceedings which either are not within the normal course of business, or which                                                                                                  |

общият им размер надвишава сумата от 200 000 (двеста хиляди) евро.

**/2/ (Изменен съгласно решение на ОС на акционерите от 15.03.2012 г.)** Ако законът не предвижда друго, Съветът на директорите взема решенията си с мнозинство от двама от тримата си члена, освен решенията по член 40, ал.1, точки 1, 2, 8, 13, при които Съветът взема решения с единодушие.

**/3/** Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили изричното си писмено съгласие за решението.

**/4/** Решенията на Съвета на директорите влизат в сила незабавно след приемането им, освен ако действието на решението не е отложено от закона или самия Съвет на директорите.

#### **Протоколи**

Чл. 41. За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички членове на Съвета, в тридневен срок от заседанието.

#### **Права и задължения**

Чл. 42. /1/ Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения независимо от:

1. вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета;

2. разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на изпълнителните членове.

**/2/** Всеки член на Съвета може да поиска от председателя му да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

**/3/** Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят тайните на Дружеството и след като престанат да бъдат членове.

involve a subject matter in the normal course of business and exceed in total the equivalent of EUR 200,000 (two hundred thousand).

**/2/ (Amended in correspondence with resolution of the GM of the shareholders from 15.03.2012)** Except the law provides otherwise the Board of Directors shall pass its resolutions by a majority of two out of all its three members, except for decisions under Article 40, paragraph 1, points 1, 2, 8, 13, where the Board of Directors shall pass its resolutions with unanimity.

**/3/** The Board of Directors may also pass resolutions in absentio, provided all its members expressly agree to the proposed resolution in writing.

**/4/** The resolutions of the Board of Directors shall become effective immediately upon their acceptance, except their effect is postponed pursuant to the law or the Board of Directors has resolved so.

#### **Minutes**

Art. 41. Minutes for all resolutions of the Board of Directors shall be taken, which shall be signed by all members of the Board of Directors within three days as of the date of the respective meeting.

#### **Rights and Obligations**

Art. 42. /1/ The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations notwithstanding:

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

2. the provisions which grant powers of management and representation to the executive members.

**/2/** Each member of the Board of Directors shall be entitled to request for the chairperson of the Board of Directors to convene a meeting for the discussion of separate issues.

**/3/** The members of the Board of Directors shall perform their duties in the best interest of the Company and shall keep the commercial secrets of the Company even after ceasing to be members of the Board of Directors.

### **Възнаграждение на Съвета на директорите**

Чл. 43. /1/ Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определя с решение на Общото събрание на Акционерите.

/2/ При приемане на годишния счетоводен отчет, членовете на Съвета на директорите получават допълнително годишно възнаграждение в размера на определен от Общото събрание на Акционерите процент от чистата печалба на Дружеството за отчетната година.

/3/ Размерът на допълнителното възнаграждение по ал. 2 се разпределя между членовете на Съвета на директорите по равно.

### **Отговорност**

Чл. 44. /1/ Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение.

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

/3/ Всеки от членовете на Съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се докаже, че няма вина за настъпилите вреди.

### **Изпълнителен директор**

Чл. 45. /1/ Изпълнителният директор има право да извършва всички действия и сделки, които са свързани с дейността на Дружеството. По отношение на сделките, за сключването на които, съгласно този устав, е необходимо решение на Съвета на директорите, Изпълнителният директор сключва същите след наличието на съответното решение на Съвета на директорите.

/2/ Изпълнителният директор:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание на Акционерите и на Съвета на директорите;

2. представлява Дружеството пред трети юридически и физически лица. Представителната власт на Изпълнителния директор обхваща всички действия във връзка с организиране дейността на Дружеството, осъществяване на оперативното му

### **Remuneration of the Board of Directors**

Art. 43. /1/ The remuneration of the members of the Board of Directors shall be determined by a resolution of the General Meeting.

/2/ Upon the approval of the annual financial statements, the members of the Board of Directors shall be entitled to additional annual remuneration in the amount of a percentage of the net profit of the Company for the respective financial year as defined by the General Meeting.

/3/ The additional remuneration under Art. 44, item. 2 shall be distributed among the members of the Board of Directors on equal terms.

### **Liability**

Art. 44. /1/ The members of the Board of Directors shall provide a guarantee for their activities in the amount not less than their gross remuneration for 3 (three) months.

/2/ The members of the Board of Directors shall be jointly liable for the damages they have faultily caused to the Company.

/3/ Each of the members of the Board of Directors may be exempted from liability if it is established that the respective member does not have any fault in the causation of the respective damages.

### **Executive Director**

Art. 45. /1/ The Executive Director shall be entitled to perform any and all actions and transactions related to the activities of the Company. With respect to the transactions for the execution of which a resolution of the Board of Directors is required the Executive Director may enter into such agreements only after the Board of Directors adopts the respective resolution of approval.

/2/ The Executive director shall:

1. organize the implementation of the resolutions of the General Meeting and of the Board of Directors;

2. represents the company before third legal entities and individuals solely. Representative powers of the Executive Director refer to all actions related to the organization of the activities of the Company, perform its day-to-day business, procure the management and

ръководство, осигуряване на стопанисването и опазване на неговото имущество;

3. изготвя и предлага балансите и финансовите отчети на Дружеството и ги представя за одобряване от Съвета на Директорите;

4. сключва и прекратява трудовите договори със служителите на Дружеството;

5. изпълнява и други функции, възложени му от Общото събрание на Акционерите и/или от Съвета на директорите.

/3/ Изпълнителният директор докладва незабавно на председателя на Съвета на директорите за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на Дружеството.

#### **IV. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА И ПОКРИВАНЕ НА ЗАГУБИ**

##### **Документи по годишното приключване и проверка**

Чл. 46. До края на месец март Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишния счетоводен отчет и доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание на Акционерите одитори.

Чл.47. Годишният финансов отчет се проверява от избраните от Общото събрание на Акционерите одитори. Проверката има за цел да установи дали са спазени разпоредбите на Закона за счетоводството и устава за годишното приключване.

Чл. 48. След изготвяне на доклада от одиторите, Съветът на директорите представя на Общото събрание на Акционерите:

1. годишния финансов отчет;
2. доклада за дейността и състоянието на Дружеството;
3. доклада на одиторите и
4. предложението си за разпределение на печалбата

perseverance of its property;

3. prepares and proposes the balances and financial reports of the Company and submits them to the Board of directors for approval;

4. execute and terminate any employment agreements with the personnel of the Company;

5. perform other functions, granted by the General Meeting or by the Board of Directors.

/3/ The Executive Directors shall report immediately to the chairperson of the Board of Directors of any events which have a material effect on the Company.

#### **IV. ANNUAL FINNACIAL STATEMENTS, DISTRIBUTION OF PROFITS AND COVERAGE OF LOSSES**

##### **Documents Related to Annual Closing**

Art. 46. Until the end of March each year, the Board of Directors shall prepare the annual financial statements for the past calendar year and a report on the Company's activities and shall present these to the auditors appointed by the General Meeting.

Art. 47. The annual financial statements shall be examined by an auditor appointed by the General Meeting. The audit shall establish if the provisions of the Law on Accountancy and these Articles of Association on annual closing have been observed.

Art. 48. After the auditor's report has been drafted, the Board of Directors shall present to the General Meeting:

1. the annual financial statements;
2. the report on the activities and status of the Company;
3. the auditor's report, and
4. its proposal for profit distribution.

Чл. 49. Годишният финансов отчет се приема от Общото събрание на Акционерите, след което се заявява за прилагане в Търговския регистър от Съвета на директорите.

#### **Фонд "Резервен"**

Чл. 50. /1/ Дружеството образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонда са:

1. най-малко 1/10 от печалбата до достигане на 1/10 част от капитала;
2. средствата, получени над номиналната стойност на Акциите и облигациите при издаването им;
3. сумата на допълнителните плащания, които правят Акционерите срещу предоставените им предимства за акциите;
4. други източници по решение на Общото събрание на Акционерите.

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

1. покриване на годишната загуба;
2. покриване на загуби от предходната година;
3. други предвидени в закона цели.

#### **Дивиденди**

Чл. 51. /1/ Предложението за разпределение на печалбата се прави от Съвета на директорите, след което Общото събрание на Акционерите приема решение за разпределяне на дивидентите.

/2/ Дивиденди се изплащат, само ако според проверения и приет от Общото събрание на Акционерите финансов отчет за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

/3/ Дивидентът на Акционерите, които не са направили вноските си изцяло, се намалява

Art. 49. The annual financial statements shall be accepted by the General Meeting and thereafter such statements shall be filed with the Commercial Register by the Board of Directors.

#### **Reserve Fund**

Art. 50./1/ The Company shall form a Reserve Fund:

/2/ Sources of the Fund shall be:

1. at least 1/10th of the profit until the amount in the Reserve Fund becomes equal to one tenth (1/10) of the registered capital.
2. proceeds acquired over the nominal value of the Shares and bonds upon their issuance;
3. the sum of additional contributions made by the Shareholders against preference Shares;
4. other sources pursuant to a resolution of the General Meeting.

/3/ Amounts from the "Reserve Fund" shall be used only to:

1. cover current annual losses;
2. cover losses from the foregoing year;
3. for other purposes stipulated by the law.

#### **Dividends**

Art. 51. /1/ The proposal for profit distribution shall be made by the Board of Directors and thereafter the General Meeting shall adopt a resolution for the distribution of dividends.

/2/ Dividends shall be paid out only if pursuant to the certified and adopted by the General Meeting financial statements of the Company for the relevant year, the net asset value minus the payable dividends is not less than the amount of the registered capital of the Company, the Reserve Fund and the other funds that the Company is required to establish by virtue of the law or by virtue of these Articles of Association.

/3/ The dividends of the Shareholders who have not made their contributions in full, shall be decreased

съразмерно на невнесената част.

#### **Изплащане на дивиденди**

Чл. 52. /1/ Дивидентите се изплащат на дата и по начин, определен от Общото събрание на акционерите. Дивидентите се изплащат на Акционерите срещу представяне на акцията и предаване на купона за съответната година. Ако акциите не са издадени, дивиденди се изплащат срещу представяне на съответното временно удостоверение.

/2/ Когато Общото събрание на акционерите е взело решение за разпределение на дивиденди за съответната година, последните се изплащат в срок от три месеца от решението.

#### **V. КНИГИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Чл. 53. /1/ На заседанията на Общото събрание на Акционерите и на Съвета на директорите се води протокол, в който се отразяват станалите разисквания, направените предложения, заявления и възражения и взетите решения. Протоколите се удостоверяват с подписите на председателя на съответния орган и на секретаря /протоколиста/ и се подвързват в специални книги. Книгите се водят от председателя на съответния орган. Акционерите и членовете на Съвета на директорите могат да се запознават със съдържанието на протоколните книги и да получават преписи или извлечения от протоколите.

/2/ Дружеството води книга на Акциите и дивидентите, в която се записват всички Акции, изплатените по тях дивиденди, както и направените вноски.

#### **VI. ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ**

Чл. 54. Дружеството се прекратява и се обявява в ликвидация, в следните случаи:

1. по решение на Общото събрание на Акционерите;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. когато капиталът спадне под законно изискуемия минимум в продължение на една година. Ако в този срок Общото събрание на Акционерите не вземе решение за прекратяване, то се извършва по реда на т.4;

accordingly with the unmade contributions.

#### **Dividends Payment**

Art. 52. /1/ Dividends shall be paid out on the date and under the terms and conditions approved by the General Meeting. Dividends shall be paid out to the Shareholders upon the presentation of a Share certificate and the handing in of a coupon for the relevant year. If the Shares have not been issued, dividends shall be paid out upon presentation of the relevant interim Share certificate.

/2/ If the General Meeting has passed a resolution on distribution of dividends for the relevant year, the latter shall be paid out within 3 (three) months following the resolution.

#### **V. COMPANY'S BOOKS**

Art. 53. /1/ Minutes shall be taken at each session of the General Meeting and each meeting of the Board of Directors and such minutes shall reflect the discussions and proposals made, the requests and objections raised and the resolutions passed thereat. The minutes shall be signed by the chairman of the respective body and the secretary /the Minutes keeper/ of the session and shall be filed in a book of the minutes of proceedings. The Shareholders and the members of the Board of Directors shall be entitled to consult with the contents of such books of proceedings and obtain copies and excerpts thereof.

/2/ The Company shall keep a book of the Shares and dividends, in which all Shares, dividends paid out thereto and contributions made therein shall be entered into.

#### **VI. WINDING UP AND LIQUIDATION**

Art. 54. The Company shall be wound up in the following events:

1. on the grounds of a resolution of the General Meeting;
2. in case the Company is declared insolvent;
3. if the net value of the assets of the Company falls below the amount of the registered capital within one year. If within this term the General Meeting has failed to resolve for winding up of the Company, the Company shall be wound up under

4. с решение на съда по регистрацията по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели.

## V. ДЕФИНИЦИИ

Чл. 55. За целите на този устав, освен ако от контекста не се разбира друго, посочените по-долу термини имат следното значение:

1. **“Акции”** означава които и да са Акции, както са дефинирани в чл. 8 и чл. 9 от този устав.
2. **“Акционер”** означава притежател на Акции в Дружеството.
3. **“Дружеството”** означава „МОНТАЖ-СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ” АД.
4. **“Общо събрание на Акционерите”** означава Общото събрание на Акционерите на Дружеството съгласно Част III, А от този устав.
5. **“Промяна в контрола”** означава пряка или непряка промяна на собствеността върху 50% /петдесет процента/ плюс една от Ациите, или липса на възможност Акционерите пряко или косвено да определят повече от половината от членовете на Съвета на директорите или на друг орган на управление на Дружеството, или да контролират по друг начин дейността на Дружеството, с изключение на случаите на прехвърляне на Акции от Акционер на Свързано лице, съгласно условията на Договора между Акционерите.
6. **“Свързано лице”** означава по отношение на всяко лице всяко друго лице, което пряко или косвено контролира това лице или е под общо контрол с това лице.
7. **“Съвет на директорите”** означава съветът на директорите на Дружеството съгласно Част III, Б от този устав.

## VI. ЕЗИК

item 4;

4. on the grounds of a decision of the court of registration upon the request of the prosecutor when the Company pursues goals prohibited by the law;

## VII. DEFINITIONS

Art. 55. For the purpose of these Articles of Association, unless the context requires otherwise, the terms defined herebelow shall have the following meaning:

1. **“Shares”** shall mean any and all Shares, as defined in art. 8 and art.9 of these Articles of Association.
2. **“Shareholder”** shall mean a person holding Shares in the Company.
3. The **“Company”** shall mean; “MONTAZ-STROITELNI KONSTRUKCII” AD
4. The **“General Meeting”** shall mean the General Meeting of the Shareholders in the Company pursuant to Part III, A of these Articles of Association;
5. **“Change of Control”** shall mean direct or indirect change in the ownership of 50% (fifty percent) plus one share of the Shares, or lack of powers for the Shareholders to appoint directly or indirectly more than half of the members of the Board of Directors or the members of any other governing body of the Company, or to control in any other way the Company activity, except in the events of transfer of Shares from a Shareholder to an Affiliate pursuant to the terms of the Shareholders Agreement.
6. **“Affiliate”** shall mean with respect to any person, any other person which is directly or indirectly controlled by or is under common control with such person;
7. The **“Board of Directors”** shall mean the Board of Directors of the Company pursuant to Part III, B of these Articles of Association.

## VIII. LANGUAGE

Чл. 56. Този устав е изготвен на български и английски език, като в случай на противоречие между редакцията на български и английски език, предимство следва да се даде на българския текст.

#### Допълнителни разпоредби

§ 1. Този устав е приет на Общото събрание на Акционерите на „МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ“ АД, състояло се на 27.08.2009 г. в гр. София и изменен на Общите събрания на акционерите на „МОНТАЖ СТРОИТЕЛНИ КОНСТРУКЦИИ“ АД, състояли се на 04.08.2010 г., 25.05.2011 г., 15.03.2012 г., 14.10.2015 г. 14.12.2018 г. и 20.05.2019 г. в гр. София.

Art. 56. These Articles of Association are executed in Bulgarian and in English language and in case of discrepancy between the Bulgarian and the English text the Bulgarian language version shall prevail.

#### Supplementary Provisions

§ 1. These Articles of Association were adopted at a session of the General Meeting of “MONTAZ STROITELNI KONSTRUKCIJ” AD, held on 27.08.2009 in the city of Sofia and altered at the General Meeting of the shareholders of “MONTAZ STROITELNI KONSTRUKCIJ” AD, held on 04.08.2010, 25.05.2011, 15.03.2012, 14.10.2015 14.12.2018 and 20.05.2019 in the city of Sofia.

Изпълнителен директор/ Executive Director:



.....  
Евгени Христов Борисов/Evgeni Hristov Borisov