

**ARTICLES OF ASSOCIATION  
of  
"ENERGOTEC ECO" AD**

**Section I  
GENERAL PROVISIONS**

**LEGAL STATUS**

Art. 1. /1/ "ENERGOTEC ECO" AD is a commercial company in the meaning of Commerce Law and has the status of a legal entity.

/2/ The Company is incorporated and shall perform its activities on the basis of the Bulgarian commercial and civil legislation.

**TRADE NAME AND SEAT**

Art. 2. /1/ The Company shall perform its commercial activities under the trade name of "ЕНЕРГОТЕК ЕКО" АД, which in the Latin alphabet shall be spelled as "ENERGOTEC ECO" AD. The trade name, together with the seat, the registered office of the Company, UIN with the Commercial Register and the bank account shall be indicated in the trade correspondence of the Company.

/2/ The seat of the Company is the village of Kaloyanovets, municipality of Stara Zagora, Republic of Bulgaria.

/3/ The registered office of the Company is: BULGARIA, District Stara Zagora, municipality of Stara Zagora, village of Kalyanovets, post code 6070

Art. 3. /1/ The Company may open branches and representation offices provided that the provisions of the effective legislation are observed.

/2/ The branches of the Company shall be designated by adding the indication "branch" to the Company name together with the name of the settlement where its seat is located.

**УСТАВ  
на  
"ЕНЕРГОТЕК ЕКО" АД**

**Раздел I  
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**ПРАВЕН СТАТУТ**

Чл. 1. /1/ "ЕНЕРГОТЕК ЕКО" АД е търговско дружество по смисъла на Търговския закон и има статут на юридическо лице.

/2/ Дружеството е образувано и извършва своята дейност въз основа на българското търговско и гражданско законодателство.

**ФИРМА И СЕДАЛИЩЕ**

Чл. 2. /1/ Дружеството извършва стопанската си дейност под фирма "ЕНЕРГОТЕК ЕКО" АД, което на латиница се изписва "ENERGOTEC ECO" AD. Фирмата, заедно с указание за седалището, адреса на управление на Дружеството, ЕИК номер в Търговския регистър и банковата сметка се посочват в търговската кореспонденция на Дружеството.

/2/ Седалището на Дружеството е с. Калояновец, община Стара Загора, Република България.

/3/ Адресът на управление на Дружеството е: БЪЛГАРИЯ, област Стара Загора, община Стара Загора, с. Калояновец, пощенски код 6070

Чл. 3. /1/ Дружеството може да открива клонове и представителства при спазване на изискванията на действащото законодателство.

/2/ Клоновете на Дружеството се обозначават като към фирмата на Дружеството се добавя и указанието "клон" и населеното място, където е седалището му.

/3/ The Company may participate in companies, consortiums and other forms of associations provided for by the law.

### **SUBJECT OF BUSINESS**

Art. 4. The Company shall performs the following business activities:

**construction, operation, maintenance, development and management of machine factory, producing components for manufacturing of biomass electrical power plants and the relevant infrastructure, as well as any other commercial and industrial activity which is not banned under the law.**

### **SHAREHOLDERS**

Art. 5. The Company may have Bulgarian and /or foreign individuals and /or legal entities as shareholders.

## **Section II CAPITAL AND SHARES**

### **CAPITAL**

Art. 6. The equity capital of the Company amounts to BGN 50 000 /fifty thousand leva/ and is fully subscribed and paid in.

### **SHARES**

Art. 7. /1/ The equity capital of the Company is divided into 500 /five hundred/ common registered shares, each with a nominal value of BGN 100 /one hundred leva/. The shares are indivisible.

/2/ The shares are issued in denominations per 1, 10, 20, 50 and 100 shares.

### **TEMPORARY CETIFICATES**

Art. 8. /1/ The Company issues temporary certificates to the shareholders in witness of the shares they hold until the shares are printed and the shareholders obtain shares. The shareholders obtain temporary certificates against the contributions they

/3/ Дружеството може да участва в дружества, консорциуми и други форми на сдружавания по определения в закона ред.

### **ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

Чл. 4. Дружеството извършва дейност с предмет:

**изграждане, експлоатация, поддръжка, развитие и управление на машиностроителна фабрика, произвеждаща елементи за производството на електроцентрали, използващи като гориво биомаса, и съответната инфраструктура, както и всякаква друга търговска и промишлена дейност, която не е забранена от закона.**

### **АКЦИОНЕРИ**

Чл. 5. Акционери в Дружеството могат да бъдат български и /или чуждестранни физически и /или юридически лица.

## **Раздел II КАПИТАЛ И АКЦИИ**

### **КАПИТАЛ**

Чл. 6. Капиталът на дружеството е 50 000 /петдесет хиляди/ лева, който е изцяло записан и внесен.

### **АКЦИИ**

Чл. 7. /1/ Капиталът на дружеството е разпределен в 500 /петстотин/ броя обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност 100 /сто/ лева. Акциите са неделими.

/2/ Акциите се издават в купюри от по 1, 10, 20, 50 и 100 акции.

### **ВРЕМЕННИ УДОСТОВЕРЕНИЯ**

Чл. 8. /1/ Дружеството издава временни удостоверения на акционерите за притежаваните от тях акции за периода до отпечатването и снабдяването на акционерите с акции. Акционерите получават временни удостоверения срещу

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>made per the shares subscribed.</p> <p>/2/ The shareholders shall receive their shares against presentation of the temporary certificates.</p> <p>/3/ The temporary certificates shall be signed by the Executive director/s.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>направените от тях вноски за записаните акции.</p> <p>/2/ Акции се дават на акционерите срещу представяне на временното удостоверение.</p> <p>/3/ Временните удостоверения се подписват от Изпълнителния директор/и.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>RIGHTS OF THE SHAREHOLDERS</b></p> <p>Art. 9. /1/ Each share entitles the shareholder to one vote in the General Meeting, to the right to receive a dividend and to a stake in the assets in case of liquidation and all other rights provided by the law, proportionate to the nominal value of the share.</p> <p>/2/ The right to vote arises upon contribution of the full issue value of the subscribed shares.</p> <p>/3/ When a share belongs to several persons, they shall exercise the rights ensuing from it by appointing a proxy. The name and address of the proxy shall be registered in the shareholders register and all invitations and notifications shall be addressed to him. The withdrawal of the authorisation shall be effective to the Company after notification.</p> | <p><b>ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ</b></p> <p>Чл. 9. /1/ Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент, право на ликвидационна квота и всички други права, предоставени от закона, съответно на номиналната стойност на акцията.</p> <p>/2/ Правото на глас възниква с внасянето на цялата емисионна стойност на записаните акции.</p> <p>/3/ Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата, произтичащи от нея, като определят пълномощник. Името и адресът на пълномощника се вписват в книгата на акционерите и всички покани и уведомления се изпращат до него. Отмяната на представителната власт влиза в сила по отношение на Дружеството след уведомяването му.</p> |
| <p><b>TRANSFER OF SHARES</b></p> <p><b>Article 5. Transfer of shares</b></p> <p><b>10.1. Transfer of the shares between the shareholders</b></p> <p>10.1.1. The shares from the Capital of the Company shall be freely transferable between the shareholders.</p> <p>10.1.2. If any shareholder desires to sell or transfer all or a portion of its shares to a third party, it shall first offer such shares to the other shareholders. Such other Shareholder shall be entitled to purchase all but not less than all such Shares ("Right of First Refusal") provided that the other shareholder accepts the offer. Should such other shareholder fail</p>                                                                                                                                          | <p><b>ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ</b></p> <p><b>Член 10. Прехвърляне на акции</b></p> <p><b>10.1. Прехвърляне на акции между акционери</b></p> <p>10.1.1. Акциите от капитала на Дружеството се прехвърлят свободно между акционерите.</p> <p>10.1.2. Ако някой от акционерите желае да продаде или да прехвърли всички или част от своите акции на трета страна, той трябва първо да предложи тези акции на останалите акционери. Другият акционер(и) има право да придобие само пълния пакет прехвърляни акции ("Право на първи отказ"), но при условие, че</p>                                                                                                                                                       |

to exercise its Right of First Refusal in respect of the shares being offered, then the selling shareholder shall be entitled to dispose of such shares, always provided that such sale is on the same terms and conditions as those offered to the other shareholder. The Right of First Refusal shall be exercised in accordance with the procedure laid down in art. 10.2 below.

10.1.3. In the event of any sale or transfer of Shares by any of the Shareholders to a third party, it shall be a condition of such a sale that the selling Shareholder shall also provide the other Shareholder with the option to sell a portion of its Shares on a *pro rata* basis up to the aggregate number of the Shares subject to sale, on the same terms and conditions as offered by third party to the selling Shareholder ("Tag-Along Right"). The Tag-Along Right shall be subject to the Right of First Refusal and shall be exercised in accordance with the procedure set forth in art. 10.2 below.

## **10.2. Right of First Refusal and Tag-Along Right Procedure**

10.2.1. If any of the Shareholders ("Original Offeree") receives from a third person (a "Third Party") an offer for the purchase (a "Third Party Offer") for any of such Shareholder's shares the "Subject Shares", which the Original Offeree wishes and intends to accept, the Original Offeree shall be obliged to give written notice (an "Offer Notice") to the other Shareholder ("Offeree") offering him to purchase all, but not less than all, of the Subject Shares or to take part in the sale of the Subject Shares on a *pro rata* basis up to their aggregate number.

10.2.2. The Offer Notice shall be sent by fax or delivered to the Offeree within 15 (fifteen)

другият акционер приеме предложението. Ако другият акционер не се възползва от Правото на първи отказ по отношение на акциите, които се предлагат, тогава акционерът, който ги продава, има право да се разпорежда с тези акции, винаги при условие, че такава продажба е при същия ред и условия като тези, предлагани на другия акционер. Правото на първи отказ, се упражнява в съответствие с процедурата, предвидена в чл. 10.2 по-долу.

10.1.3. В случай на продажба или прехвърляне на акции от акционер на трета страна, условие за такава продажба трябва да бъде продаващият акционер да предостави на другия Акционер опция да продаде част от своите акции на пропорционална база до общия брой на акциите, предмет на продажба, при същите условия като тези, предлагани от трета страна по отношение на продаващия акционер ("Право на присъединяване към продажбата"). Правото да се присъединиш към продажбата е свързано с Правото на първи отказ и се упражнява в съответствие с процедурата, заложена в чл. 10.2 по-долу.

## **10.2. Правото на първи отказ и процедура по Право на присъединяване към продажбата**

10.2.1. Ако някой от акционерите ("Първоначален оферент") получи от трето лице ("Трета страна") оферта за закупуване ("Оферта на трета страна") за акции на такъв акционер ("Акции предмет на продажбата"), който Първоначалният оферент, желае и възнамерява да приеме, Първоначалният оферент, е длъжен да даде писмено предизвестие ("Известие за офертата") до другия акционер ("Оферент"), с което му предлага да закупи целия пакет предлагани акции, предмет на продажбата, или да участва в продажбата на същите акции на пропорционална база до техния общ брой.

10.2.2. Известието за офертата се изпраща

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Business Days after the receipt of the Third Party Offer and shall contain:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. the number of Subject Shares;</li> <li>2. the proposed terms and conditions of the sale;</li> <li>3. a true copy of the Third Party Offer, evidencing a binding commitment to purchase the Subject Shares;</li> <li>4. a warranty and representation by the Original Offeree to the other Shareholder that the Third Party Offer and the Original Offeree's acceptance of it is <i>bona fide</i> in all respects to the best knowledge, information and belief of the Original Offeree;</li> <li>5. the date by which the Offeree may accept or forego the offer to buy the Subject Shares or, if such Offeree is not willing to accept it, to state whether it is willing to participate in the sale of the Subject Shares on a <i>pro rata</i> basis up to their aggregate number, such date being no more than 60 (sixty) Business Days from the receipt of the Offer Notice (the "Acceptance Date");</li> <li>6. the closing date for the purchase of the Subject Shares by the Offeree, if the Offeree accepts the offer to purchase the Subject Shares, such date being 105 (one hundred and five) Business Days from the date of the Offer Notice (the "Closing date"). If prior to the expiration of the 45-business day period provided for in the foregoing sentence the Offeree requests in writing and receives written permission from the Original Offeree (whereas such permission shall not be unreasonably withheld), the period shall be extended by additional 15 Business Days, in which case the Closing Date shall be 120 (one hundred and twenty) Business Days from the date of receipt of the Offer Notice.</li> </ol> | <p>по факс или се доставя на Оферента в рамките на 15 (петнадесет) работни дни след получаване на Оферта на третата страна и трябва да съдържа:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. брой на акциите, предмет на продажбата</li> <li>2. Предложените ред и условия на продажбата</li> <li>3. Копие от Офертата на третата страна, удостоверяващо обвързващия ангажимент да изкупи акциите предмет на продажбата;</li> <li>4. гаранция и представителство от Първоначалния оферент на другия акционер, че Офертата от третата страна и приемането на предложението на Първоначалния оферент е добросъвестна във всички отношения, доколкото му е известно, съгласно информацията и убежденията на Първоначалния оферент;</li> <li>5. датата, на която Оферентът може да приеме или откаже офертата за закупуване на акциите, предмет на продажбата, или ако този Оферент не е готов да я приеме, да заяви дали желае да участва в продажбата на акциите, предмет на продажбата на пропорционална основа до общия им брой, като датата е не по-късна от 60 (шестдесет) работни дни от момента на получаване на Известието за офертата ("Дата на приемане");</li> <li>6. крайният срок за закупуване на акциите, предмет на продажбата от Оферента, ако последният приеме предложението за закупуване на същите, тази дата е 105 (сто и пет) работни дни от датата на Известието за офертата ("Краен срок" ). Ако преди изтичането на 45 дневния период, предвиден в предходното изречение Оферентът направи писмени искания и получи писмено разрешение от Първоначалния оферент (като се има предвид, че такова разрешение не се отказва безпричинно), срокът се удължава с още 15 работни дни, като в този случай Крайният срок е 120 (сто и двадесет) работни дни от датата на получаване на</li> </ol> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>10.2.3. The Offeree shall be entitled to purchase all, but not less than all, of the Subject Shares.</p> <p>10.2.4. If the Offeree accepts the offer to purchase the Subject Shares it shall purchase the Subject Shares by delivering an irrevocable notice of acceptance of the offer to purchase the Subject Shares to the Original Offeree on or prior to the Acceptance Date and shall purchase the Subject Shares on or prior to the Closing Date.</p> <p>10.2.5. If the Offeree does not accept the offer to buy all, but not less than all, of the Subject Shares prior or on the Acceptance Date, or fails to purchase the Subject Shares on or prior to the Closing Date, then the Original Offeree shall be entitled, within a period of 90 (ninety) Business Days from the Acceptance Date or the Closing Date, as the case may be (depending on whether the Offeree has failed to accept or to purchase), to complete the sale of the Subject Shares to the Third Party, provided that such sale is on terms and conditions not less favourable to the Original Offeree than those specified in the Offer Notice.</p> <p>10.2.6. Upon the sale of the Subject Shares to the Third Party pursuant to the preceding paragraph (10.2.5.), the Original Offeree willing to participate in the sale of the Subject Shares, may participate in the sale of the Subject Shares on a <i>pro rata</i> basis of its shareholding in all Shares up to the aggregate number of the Subject Shares.</p> <p>10.2.7. The Offeree shall continue to have the rights provided under this art. 10.2 in respect to further Third Party Offers if the sale of the Subject Shares to the Third Party is not completed within a period set forth in art. 10.1.5. above. In the latter case the Original Offeree may not complete such sale without again offering to the other Shareholder the right to purchase or to participate in the sale of the Subject Shares in accordance with art.</p> | <p>Известието за офертата.</p> <p>10.2.3. Оферентът има право да закупи всички, но не по – малко от всички акции, предмет на продажбата.</p> <p>10.2.4. Ако Оферентът приема офертата да закупи акциите, предмет на продажбата, за целта трябва да връчи неотменимо съобщение за приемане на офертата за закупуване на акциите, предмет на продажбата на Първоначалния оферент на или преди Датата на приемане и трябва да закупи акциите, предмет на продажбата на или преди Крайния срок.</p> <p>10.2.5. Ако Оферентът не приеме офертата да купи целия пакет от предлагани акции, предмет на продажбата преди или на Датата на приемане, или не успее да закупи въпросните акции на или преди Крайния срок, тогава Първоначалният оферент, има право в срок от 90 (деветдесет) работни дни от Датата на приемане или Крайния срок, в зависимост от случая (в зависимост от това дали Оферентът не е успял да приеме или да закупи), за приключване на продажбата на акциите, предмет на продажбата на третата страна, при условие че такава продажба е при условия, не по-малко благоприятни за Първоначалния оферент от посочените в Известието за офертата.</p> <p>10.2.6. При продажба на Акциите, предмет на продажба на третата страна в съответствие с предходния параграф (10.2.5.), Първоначалният оферент, който желае да участва в продажбата на акциите, може да участва в продажбата на пропорционална основа на участието си като акционер до общия брой на акциите, предмет на продажбата.</p> <p>10.2.7. Оферентът продължава да се ползва от правата по този член. 10.2 по отношение на последващи оферти от трети страни, ако продажбата на акциите, предмет на продажбата на третата страна не е завършена в срока, определен в чл. 10.1.5. по-горе. В последния случай на Първоначалният оферент, не може да осъществи такава продажба, без отново да</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

10.1. and 10.2. above.

### EXCHANGE OF SHARES

Art. 11. The shares of the Company may be exchanged for bearer shares and the opposite upon request of a shareholder after payment of their price in full and after a relevant alteration in the Articles of Association of the Company stipulating the terms for the said exchange is made.

### INCREASE OF THE CAPITAL

Art. 12. /1/ The equity capital of the Company may be increased by decision of the General meeting / the sole owner/, to be adopted by a majority of 100 % of all voting shares in the company.

/2/ The equity capital may be increased by:

- (i) increasing the nominal value of the issued shares;
- (ii) issuing of new shares;
- (iii) converting bonds into shares.

/3/ The increase of the capital shall be admissible only after the full payment of the previously subscribed capital.

/4/ With the decision to increase the equity capital the General meeting shall specify the number and the type of the new shares, as well as their issue value. Should the new shares be offered at a price higher than the nominal value, the minimum sales price shall be determined in the decision of the General meeting for the increase.

Art. 13. /1/ Each shareholder has the right to acquire a part of the new shares corresponding to their participation in the capital prior to the increase. This right shall lapse within a one-month period since the invitation for subscription of the shares has been published. The invitation for subscription of the shares shall be published

оферира другия акционер с правото за закупуване или за участие в продажбата на акциите, предмет на продажбата, в съответствие с чл. 10.1. и 10.2. по-горе.

### ЗАМЯНА НА АКЦИИ

Чл. 11. Акциите на Дружеството могат да се заменят с акции на приносител и обратно по искане на акционер след изплащане на пълната им стойност и след съответна промяна в Устава на Дружеството, която предвижда ред за такава замяна.

### УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 12. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание /едноличния собственик/, прието с мнозинство от 100 % от всички акции с право на глас в дружеството.

/2/ Увеличаването може да стане чрез:

- (i) увеличаване номиналната стойност на издадените акции;
- (ii) издаване на нови акции;
- (iii) превръщане на облигации в акции.

/3/ Увеличаване на капитала е допустимо само след пълното внасяне на записания преди това капитал.

/4/ С решението за увеличаване на капитала Общото събрание определя броя и вида на новите акции, както и емисионната им стойност. Ако новите акции се предлагат на цена, по-висока от номиналната, минималната продажна цена се определя в решението на Общото събрание за увеличението.

Чл. 13. /1/ Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на участието му в капитала преди увеличението. Това право се погасява в едномесечен срок след обявяване на поканата за записване на акциите. Поканата за записване на нови акции се обявява заедно с решението за

along with the decision for the capital increase with the Commercial register.

/2/ Against the subscribed new shares the shareholders are obliged to make contributions covering at least 25% of their nominal value, as well as to pay in the difference between the nominal and the issue value of the new shares. The remaining part shall be paid in within 1 /one/ year after the registration of the company, respectively after the capital increase.

/3/ The contributions referred to in para. 2 may be made in their entirety or in instalments.

/4/ The monetary contributions shall be transferred into a bank account.

/5/ The non-monetary contributions shall be made in accordance with the legal provisions.

/6/ Shareholders who fail to make the necessary contributions in the term shall owe interest on the unpaid sum in the amount of the statutory interest for the period of delay. The interests shall be entered in the "Reserve Fund" of the Company. In case of delay of an in-kind contribution a compensation for the real damages may be sought.

Art. 14. The General meeting may decide that the capital increase may not correspond to the stake of the shareholder prior to the increase. The decision shall be adopted with unanimity of the all the voting shares. The Board of directors shall present a report on the reasons for the cancellation or limitation of the shareholders' privileges and shall substantiate the issue value of the new shares.

Art. 15. In the case the General meeting decides to increase the equity capital by converting a part of the profits into capital the new shares shall be allocated amongst the shareholders corresponding to their participation in the capital prior to the increase. The decision shall be made by the General meeting within a period of 3 months from the approval of the annual financial statements for the previous year with

увеличаване на капитала в Търговския регистър.

/2/ Срещу записаните нови акции акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи най-малко 25% от номиналната им стойност, както и да внесат разликата между номиналната и емисионната стойност на новите акции. Останалата част се внася в срок до 1 /една/ година след вписване на Дружеството, съответно след увеличението на капитала.

/3/ Вноските по ал. 2 може да се правят изцяло или на части.

/4/ Паричните вноски се превеждат по сметка в банка.

/5/ Непаричните вноски се извършват по реда, установен в закона.

/6/ Акционери, които не направят необходимите вноски в срок, дължат лихви върху невнесената стойност в размер на законовата лихва за забава. Лихвите се отнасят във фонд "Резервен" на Дружеството. При забава на непарична вноска може да се търси обезщетение за действителните вреди.

Чл. 14. Общото събрание може да реши увеличаването на капитала да не съответства на дела на акционера отпреди увеличаването. Решението следва да бъде взето с единодушие от всички акции с право на глас. Съветът на директорите представя доклад относно причините за отмяната или ограничаването на предимствата на акционерите и обосновава емисионната стойност на новите акции.

Чл. 15. В случай че Общото събрание реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал, новите акции се разпределят между акционерите съразмерно на участието им в капитала до увеличението. Решението се взема от Общото събрание в срок до 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с единодушие от всички акции с право на глас.

unanimity of the all voting shares.

Art. 16. The equity capital may be increased under the condition that the shares shall be purchased by certain persons at a certain price.

Art. 17. Where the equity capital is increased by in-kind contributions the General meeting decision shall specify the subject of the contribution, the person making it and the nominal value of the shares delivered against such contribution.

### DECREASE OF THE CAPITAL

Art. 18. /1/ The equity capital of the Company may be decreased by decision of the General meeting. The decision shall contain the aim of the decrease and the way the capital shall be decreased.

/2/ The decrease may be effected by:

- (i) decrease in the nominal value of the shares;
- (ii) invalidation of shares.

/3/ By all means the decrease of the equity capital may not take effect if the capital drops below the lawfully determined minimum amount. In such a case the Company shall be dissolved or reorganised.

Art. 19. /1/ The equity capital of the Company may be simultaneously decreased and increased so that the decrease is valid only if the contemplated increase is done. In such a case the equity capital may be decreased even below the lawfully determined minimum amount provided the increase of the capital makes the capital reach at least the minimum amount required by the law.

/2/ Article 202, para. 1 of Commerce Law shall not apply if as a result of the increase the amount of the capital prior to the change is reached or exceeded.

Art. 20. The shares may be invalidated in a coercive manner or upon their acquisition by the Company.

Чл. 16. Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите ще се закупят от определени лица на определена цена.

Чл. 17. Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на Общото събрание се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноски.

### НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 18. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде намален по решение на Общото събрание. Решението трябва да съдържа целта на намаляването и начина, по който ще се извърши.

/2/ Намалението може да се извърши чрез:

- (i) намаляване номиналната стойност на акциите;
- (ii) обезсилване на акции.

/3/ Във всички случаи намаляването на капитала не може да се извърши, ако той спадне под законно установения минимум. В такъв случай се преминава към прекратяване на Дружеството или към преобразуване.

Чл. 19. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен, така че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален и под законовия минимум, ако с увеличаването му се достигне поне установения в закона минимален размер.

/2/ Правилото на чл. 202, ал. 1 от Търговския закон не се прилага, ако вследствие на увеличаването бъде достигнат или надвишен размерът на капитала преди изменението.

Чл. 20. Акциите могат да се обезсилят принудително или след придобиването им от Дружеството.

## **BONDS**

Art. 21. /1/ Upon decision of the General shareholders meeting the Company may issue bonds to be adopted by a majority of 100 % of all voting shares in the company..

/2/ The General meeting may decide to issue bonds that are converted into shares, and the terms for conversion shall be specified in the decision to issue bonds.

/3/ Issuance of bonds and their conversion into shares shall be governed by the rules set in Art. 204-218, Commerce Law.

## **Section III MANAGEMENT AND REPRESENTATION**

### **COMPANY BODIES**

Art. 22. /1/ Bodies of the Company are:

1. General shareholders meeting;
2. Board of directors.

/2/ Upon decision of the General meeting or of the Board of directors auxiliary or advisory bodies may be established and the functions of such bodies shall be determined by the decision of their establishment.

## **GENERAL SHAREHOLDERS MEETING**

### **COMPOSITION**

Art. 23. /1/ The General meeting includes the shareholders with a voting right.

/2/ The shareholders legal entities participate in the General meeting through their legal representative according to their national legislation or through designated persons holding an explicit power of attorney executed in writing; the shareholders individuals participate in person or by proxy authorized in writing.

## **ОБЛИГАЦИИ**

Чл. 21. /1/ По решение на Общото събрание на акционерите Дружеството може да издаде облигации, прието с мнозинство от 100 % от всички акции с право на глас в дружеството..

/2/ Общото събрание може да реши да бъдат издадени облигации, които се превръщат в акции, като редът за превръщането се определя в решението за издаване на облигации.

/3/ По отношение издаването на облигации и превръщането им в акции се прилагат правилата на чл. 204-218, ТЗ.

## **Раздел III УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО**

### **ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Чл. 22. /1/ Органи на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите ;
2. Съвет на директорите.

/2/ С решение на Общото събрание или на Съвета на директорите могат да се създават спомагателни или консултативни органи, като функциите им се определят с решението за тяхното образуване.

## **ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

### **СЪСТАВ**

Чл. 23. /1/ Общото събрание включва акционерите с право на глас.

/2/ Акционерите юридически лица участват в Общото събрание чрез законните си представители съгласно националното си законодателство или чрез определени лица, снабдени с изрично пълномощно в писмена форма, а акционерите физически лица - лично или чрез писмено упълномощен представител.

/3/ A member of the Board of directors may not represent a shareholder except when shareholders are members of the Board of directors.

/4/ The members of the Board of directors shall take part in the proceedings of the General meeting, and where they are not shareholders they shall not have a voting right.

### **POWERS OF THE GENERAL MEETING**

Art. 24. /1/ The General meeting:

1. amends and supplements the Articles of Association of the Company;
2. increases and decreases the equity capital;
3. reorganises the company;
4. dissolves the company;
5. determines the number, elects and dismisses the members of the Board of directors and determines the amount of the remunerations of the members who will not be assigned with the management;
6. releases the members of the Board of directors from responsibility;
7. appoints and dismisses registered auditors;
8. approves the annual financial statements, distributes the profits and decides on replenishment of "Reserve" Fund and on payment of dividends;
9. decides on the issuance of bonds;
10. appoints liquidators in the event of dissolution of the Company;
11. decides on opening and closing of branches and representation offices in the country and abroad;
12. performs all other powers granted to it by the present Articles of Association or by the law.

### **SESSIONS OF THE GENERAL MEETING**

Art. 25. /1/ The General meeting shall be held at least once in a year.

/2/ The General meeting may be convened for an extraordinary session always when

/3/ Член на Съвета на директорите няма право да представлява акционер, освен в случаите когато акционери са членове на Съвета на директорите.

/4/ Членовете на Съвета на директорите участват в работата на Общото събрание, като когато не са акционери, нямат право на глас.

### **ПРАВОМОЩИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ**

Чл. 24. /1/ Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува Дружеството;
4. прекратява Дружеството;
5. определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя размера на възнагражденията на членовете, на които няма да бъде възложено управлението;
6. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
7. назначава и освобождава регистрирани одитори;
8. одобрява годишния финансов отчет, разпределя печалбата и взема решение за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивиденди;
9. решава издаването на облигации;
10. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството;
11. решава откриване и закриване на клонове и представителства в страната и в чужбина;
12. упражнява всички други правомощия, предоставени му с този Устав или от закона.

### **ЗАСЕДАНИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ**

Чл. 25. /1/ Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно.

/2/ Общото събрание може да се свика на извънредно заседание винаги при

necessary.

/3/ The General meeting shall elect a chairman, a secretary and vote teller. The chairman presides the sessions.

### CONVENTION OF THE GENERAL MEETING

Art. 26. /1/ The General meeting shall be convened by the Board of directors for a regular session at least once in the year, no later than 3 months from the execution of the annual financial statements by the Board of directors and no later than 6 months from the end of the reporting year.

/2/ In case the losses exceed  $\frac{1}{4}$  /one quarter/ of the equity capital, a general meeting shall be held not later than three months as from determination of the losses.

/3/ The Board of directors must convene the General meeting for an extraordinary session when the net asset value drops below the amount of the registered capital no later than 6 months from determination of this fact, as well as in all other cases where the economic stability of the Company is in jeopardy.

/4/ The General meeting may also be convened at the request of shareholders who have been in possession of shares for over three months and which shares represent at least 5% of the capital. The request shall be submitted with the Board of directors which is obliged to convene the General meeting within one month. Should the request not be satisfied within one month from submitting or should the General meeting fail to be held within three months from the request, the District Court at the registered seat of the company shall convene the General meeting or it shall authorise the shareholders, who have so requested, or a representative of theirs to convene the meeting.

Art. 27. /1/ The General meeting shall be convened by an invitation published in the

необходимост.

/3/ Общото събрание избира председател, секретар и преброител. Председателят ръководи заседанията.

### СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ

Чл. 26. /1/ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите на редовно заседание най-малко веднъж годишно, не по-късно от 3 месеца след съставяне на годишния финансов отчет от Съвета на директорите и не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година.

/2/ В случай че загубите надхвърлят  $\frac{1}{4}$  /една четвърт/ от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

/3/ Съветът на директорите е длъжен да свика Общото събрание на извънредно заседание, когато чистата стойност на активите спадне под размера на вписания капитал в срок не по-късно от 6 месеца от установяване на това обстоятелство, както и във всички други случаи на опасност за икономическата стабилност на Дружеството.

/4/ Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 % от капитала. Искането се отправя до Съвета на директорите, който е длъжен да свика Общото събрание в 1-месечен срок. Ако в срок от един месец от искането то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от искането, Окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общото събрание или овластява за това акционерите, поискали свикването, или техен представител.

Чл. 27. /1/ Общото събрание се свиква с покана обявена в търговския регистър

Commercial register as provided for in Art. 223, para. 3-5 of Commerce Law.

/2/ Where all Company shares are nominative the General meeting may be convened only by written invitations to all shareholders, served personally or via registered mail not later than 15 days prior to the date of the General meeting.

/3/ The written materials relevant to the agenda of the General meeting must be made available to the shareholders no later than the date of publication or mailing the invitations of convention of the General meeting.

/4/ The holders of all shares and their proxies may, should no objection be made, hold a General meeting without the requirements for its convention having been met, provided all shareholders attend the General meeting in person or by proxy.

#### **PLACE OF SESSIONS**

Art. 28. /1/ The sessions of the General meeting shall be held at the seat of the Company.

/2/ The expenses of shareholders' proxies for their participation in the sessions shall be borne by each shareholder so represented.

#### **ATTENDANCE LIST**

Art. 29. /1/ For the sessions of the General meeting a list of the shareholders and proxies present is executed pointing the number, type and voting rights of the shares.

/2/ The shareholders and proxies shall certify their attendance by signature. The list shall be authenticated by the chairman and the secretary of the meeting.

#### **QUORUM**

Art. 30. /1/ The session of the General meeting shall be deemed valid if 100% of the voting shares are represented there.

съгласно предвиденото в чл. 223, ал. 3-5, ТЗ.

/2/ В случай че всички акции на Дружеството са поименни, Общото събрание може да се свика само с писмени покани до всички акционери, връчени лично или изпратени с писмо с обратна разписка най-малко 15 дни преди датата на Общото събрание.

/3/ Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване или изпращане на поканите за свикване на Общото събрание.

/4/ Притежателите на всички акции и техните представители могат, ако не бъде направено възражение, да проведат Общо събрание, без да са спазени изискванията, предвидени за свикването му, ако всички акционери са присъствали или са били представени на Общото събрание.

#### **МЯСТО НА ЗАСЕДАНИЯТА**

Чл. 28. /1/ Заседанията на Общото събрание се провеждат в седалището на Дружеството.

/2/ Разходите на представителите на акционерите за участие в заседанията се поемат от акционерите.

#### **СПИСЪК НА ПРИСЪСТВАЩИТЕ**

Чл. 29. /1/ За заседанията на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите, сочещ броя, вида и гласовете на притежаваните акции.

/2/ Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на заседанието.

#### **КВОРУМ**

Чл. 30. /1/ Заседанието на Общото събрание се счита за редовно, ако на него са представени 100% от акциите с право на глас.

/2/ In the absence of a quorum a new meeting shall be convened no sooner than 14 days and such a meeting shall be lawful if more than half of the voting shares are represented. The date of the new meeting may also be indicated in the invitation of the first meeting.

### **VOTING LIMITATIONS**

Art. 31. A shareholder may not, either in person or by proxy, vote on:

1. claims against them;
2. taking of actions for realisation of their responsibility towards the Company.

### **DECISION-MAKING PROCESS**

Art. 32. The number of votes a shareholder has in the General meeting shall correspond to the number of shares they own.

Art. 33. The decisions of the General meeting shall be taken with unanimity of all the presented shareholders. The decisions of the General meeting regarding issues under art. 24, para 1, items 1, 2, 3, 4, 5, 8, 9, 10 and 12 of the present Articles of Association shall be taken with unanimity of all the shareholders.

Art. 34. /1/ The General meeting may not decide on matters not included in the invitation convening the General meeting, unless all shareholders are in attendance either in person or by proxy and no one objects thereto.

/2/ The decisions of the General meeting shall enter into force and effect immediately except for the cases provided for in the Commerce Law.

### **MINUTES OF THE MEETINGS**

Art. 35. /1/ Minutes of the General meeting shall be kept in a special book. The minutes shall be signed by the chairman and the secretary of the session and by the vote tellers /should the Company have more than one shareholder/. The documents relative to the

/2/ При липса на кворум се свиква ново заседание в срок не по-рано от 14 дни и то е законно, ако на него са представени повече от половината акционери с право на глас. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

### **ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ГЛАСУВАНЕ**

Чл. 31. Акционер или негов представител не може да участва в гласуване за:

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

### **НАЧИН НА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЯ**

Чл. 32. Всеки акционер има толкова гласове в Общото събрание, колкото съответстват на притежаваните от него акции.

Чл. 33. Решенията на Общото събрание се вземат с единодушие от всички присъстващи акционери. Решенията на Общото събрание по чл. 24, ал. 1, т. 1, 2, 3, 4, 5, 8, 9, 10 и 12 от настоящия Устав се вземат с абсолютно мнозинство от 100 % от акциите с право на глас в дружеството.

Чл. 34. /1/ Общото събрание не може да взема решения по въпроси, които не са били включени в поканата за свикване на Общото събрание, освен ако присъстват или са представени всички акционери и никой от тях не се противопоставя.

/2/ Решенията на Общото събрание влизат в сила или имат действие незабавно освен в случаите, предвидени в Търговския закон.

### **ПРОТОКОЛ НА ЗАСЕДАНИЯТА**

Чл. 35. /1/ За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга, който се подписва от председателя и секретаря на заседанието и от пребронителите на гласовете /ако в Дружеството има повече от един

convention of the General Meeting as well as the list of the shareholders or their proxies present shall be appended to the minutes.

/2/ Minutes in writing shall be prepared for the decisions of the sole owner of the capital.

### **BOARD OF DIRECTORS COMPOSITION**

Art. 36. /1/ The Company shall be managed and represented by a Board of directors composed of 3 to 9 members.

/2/ Any individual or legal entity meeting the requirements of the law and of these Articles of Association may be a member of the Board of directors. The members who are legal entities shall within three days of their election designate an individual to represent them on the Board.

/3/ The members of the Board of directors shall deposit in favour of the Company as a guarantee a sum equivalent to their three-month gross remuneration as members of the Board of directors or deposit Company shares of the equivalent nominal value.

/4/ Any person nominated for a member of the Board of directors shall before their election notify the General meeting of their participation in commercial companies where they act as unlimited liability partners, of them holding over 25% of the capital of other company, and of their participation in the management of other companies or cooperatives as a procurator, manager or a member of a board. If such circumstances appear after the person has been elected for a member of the Board of directors such persons shall immediately submit a written notice.

/5/ The members of the Board of directors shall notify the Board of directors in writing for cases where they or persons related with them sign contracts with the Company which contracts fall outside the regular activities of

акционер/. Към протокола се прилагат документите по свикването на Общото събрание и списъкът на присъстващите акционери или техни представители.

/2/ За решенията на едноличния собственик на капитала се съставя протокол в писмена форма.

### **СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ СЪСТАВ**

Чл. 36. /1/ Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3 до 9 члена.

/2/ Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице, което отговаря на изискванията на закона и на този Устав. Членовете юридически лица са длъжни в тридневен срок от избора да посочат физическо лице, което ще ги представлява в Съвета.

/3/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да депозират в полза на Дружеството като гаранция сума в размер на 3-месечното им брутно възнаграждение като членове на Съвета на директорите или акции в Дружеството с номинална стойност в такъв размер.

/4/ Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото събрание за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на Съвета на директорите, то незабавно дължи писмено уведомление.

/5/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му

the Company or they substantially deviate from the market conditions.

### **MANDATE OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Art. 37. /1/ The members of the Board of directors shall be elected for a five-year term, but they may be released from duty before the term they were elected to serve has expired. The members of the first Board of directors shall be elected for a 3-year term.

/2/ In case of an early exit of a member of the Board of directors the General Meeting may fill in the vacant post until the term of the body expires.

/3/ The members of the Board may be re-elected for any number of terms.

/4/ Members of the Board shall be given early release from their duties any time the following conditions are present:

1. at a request of their own made in writing;
2. upon factual impossibility to fulfill their obligations for more than three months;

3. determination of facts as per Art. 234, para. 2 of Commerce Law;

4. where it has been found as an undeniable fact that they use information, which constitutes a company secret, against the interests of the Company.

### **RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Art. 38. /1/ The members of the Board of directors shall have equal rights and obligations regardless of the internal allocation of functions among the members and the decisions which provide the executive members with managerial authority.

/2/ The members of the Board of directors must perform their obligations in the interest of the Company and keep the secrets of the Company even after they are no longer Board

дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

### **МАНДАТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Чл. 37. /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години, но могат да бъдат освободени и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 години.

/2/ При предсрочно напускане на член на Съвета на директорите Общото събрание може да попълни състава до изтичане мандата на органа.

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

/4/ Членове на Съвета се освобождават предсрочно винаги при наличие на следните условия:

1. по тяхна писмена молба;
2. при изпадане във фактическа невъзможност да изпълняват задълженията си повече от три месеца;
3. установяване на обстоятелствата, предвидени в чл. 234, ал. 2 от Търговския закон;
4. когато по безспорен начин се установи, че използват информация, представляваща фирмена тайна, във вреда на интересите на Дружеството.

### **ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Чл. 38. /1/ Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и от решенията, с които се предоставя право на управление на изпълнителните членове.

/2/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове

members.

/3/ The members of the Board of directors may on their own or someone else's behalf carry out trade deals, participate in commercial companies as unlimited liability partners, be procurators, managers or board members of other companies or cooperatives in cases where an activity is being performed which is competitive to the Company.

### **COMPETENCE OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Art. 39. /1/ The Board of directors shall do the operative management of the Company.

/2/ The Board of directors:

1. organises the execution of the decisions of the General meeting;
2. adopts internal rules for its functioning;

3. elaborates and approves the organisational managerial structure, the pay-roll staff and other internal rules;

4. decides on the formation of cash funds and determination of the terms for their disbursement;

5. proposes to the General meeting increase and decrease of the equity capital of the Company;

6. accepts and proposes for approval by the General meeting the annual financial statements and drafts decisions falling in the competence of the General meeting;

7. elects the Executive director/s of the Company.

8. elects a procurator of the Company, as the agreement with the Procurator shall be signed by the Executive director.

9. resolves all matters which have not been conferred to the exclusive competence of the General meeting.

### **MEETINGS**

Art. 40. /1/ The Board of directors shall convene for regular meetings at least once every 3 months to discuss the condition and the prospects for development of the

на Съвета.

/3/ Членовете на Съвета на директорите могат от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството.

### **КОМПЕТЕНТНОСТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Чл. 39. /1/ Съветът на директорите осъществява оперативното управление на Дружеството.

/2/ Съветът на директорите:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание;
2. приема вътрешни правила за работата си;

3. разработва и утвърждава организационно управленската структура, щатното разписание и други вътрешни правила;

4. решава образуване на парични фондове и определяне на реда за изразходването им;

5. предлага на Общото събрание увеличение и намаляване на капитала на Дружеството;

6. приема и предлага за одобрение на Общото събрание годишния финансов отчет и проекти за решения от компетентността на Общото събрание;

7. избира Изпълнителен директор/и на Дружеството.

8. избира Прокурист на Дружеството, като договорът с Прокуриста се подписва от Изпълнителния директор.

9. решава всички въпроси, които не са предоставени в изключителна компетентност на Общото събрание.

### **ЗАСЕДАНИЯ**

Чл. 40. /1/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

Company.

/2/ Any member of the Board may request the Chairman or the Executive director convene a meeting to discuss particular matters.

### **QUORUM AND MAJORITY**

Art. 41. /1/ The Board of directors may make decisions if all of the members of the Board are present in person or represented by another member of the Board. No member present may represent more than one member absent. Representation shall be carried out upon express written notarized authorization.

/2/ Decisions shall be passed by a majority of  $\frac{3}{4}$  of all Board members, including decisions for election of an Executive director/s of the Company or for termination of the powers of the Executive director/s.

/3/ The Board of directors may pass decisions in absentia also provided all members have stated in writing their approval of the decision.

### **ALLOCATION OF FUNCTIONS AMONG THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Art. 42. /1/ The Board of directors shall elect a Chairman among its members.

/2/ The Board of directors shall elect among its members one or more Executive directors to be assigned with the management of the Company. The Executive directors /executive members/ shall always be a minority of the members of the Board of directors.

/3/ The Board of directors shall determine the remuneration of the Executive director /Executive directors. The Chairman of the Board of directors shall on behalf of the

/2/ Всеки член на Съвета може да поиска от Председателя или от Изпълнителния директор да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

### **КВОРУМ И МНОЗИНСТВО**

Чл. 41. /1/ Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието присъстват всички членове на Съвета лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Представителството се осъществява въз основа на изрично писмено пълномощно с нотариална заверка на подписа на упълномощителя.

/2/ Решенията се вземат с мнозинство  $\frac{3}{4}$  от всички членове на Съвета, включително решението за избор на Изпълнителен директор/и на Дружеството или за прекратяване на правомощията на Изпълнителния директор/и.

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

### **РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ФУНКЦИИТЕ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Чл. 42. /1/ Съветът на директорите избира измежду членовете си Председател.

/2/ Съветът на директорите избира измежду членовете си един или повече Изпълнителни директори, на които се възлага управлението на Дружеството. Изпълнителните директори /изпълнителни членове/ винаги са по-малко от останалите членове на Съвета на директорите.

/3/ Съветът на директорите определя възнаграждението на Изпълнителния директор /Изпълнителните директори. От името на Дружеството Председателят на

Company sign a contract with the Executive director/s/, whereby they shall agree upon the specific rights and obligations, the current remuneration, the compensation due in case of early relief from the executive duties, annual paid leave, social security arrangements and other terms.

/4/ Where more than one executive director has been appointed, the Board of directors shall determine the manner in which they shall exercise their powers – jointly, separately or based on a specific allocation of responsibilities.

/5/ The Board of Directors may at any time alter the allocation of duties among its members.

#### **CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Art. 43. The Chairman of the Board of directors shall organize and preside the activities of the Board.

#### **EXECUTIVE DIRECTOR/S**

Art. 44. /1/ The Executive director/s shall do the operative management of the Company and shall represent the Company before third parties.

/2/ The Executive director/s:

1. organises the performance of the decisions made by the Board of directors;
2. organise the regular operative activities of the Company, does the operative management, ensures that its property is well managed and protected;
3. concludes, amends and terminates employment contracts with the employees and workers of the Company and the agreement with the Procurator.

/3/ The Board of directors may determine a number of deals for which conclusion by the Executive director/s a permit by the Board of directors is necessary.

Съвета на директорите сключва договор с Изпълнителния/ите/ директор/и/, в който се уговарят конкретните права и задължения, текущото възнаграждение, обезщетението за предсрочно освобождаване от изпълнителните функции, годишен отпуск, осигуровките и други условия.

/4/ Когато са назначени повече от един изпълнителни директори, Съветът на директорите определя начина, по който те упражняват правомощията си - заедно, поотделно или при конкретно разпределение на функциите.

/5/ Съветът на директорите може по всяко време да промени разпределението на функциите между членовете си.

#### **ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Чл. 43. Председателят на Съвета на директорите организира и ръководи работата на Съвета.

#### **ИЗПЪЛНИТЕЛЕН/НИ ДИРЕКТОР/И**

Чл. 44. /1/ Изпълнителният директор/и осъществява/т оперативното управление на Дружеството и го представлява/т пред трети лица

/2/ Изпълнителният директор/и:

1. организира/т изпълнението на решенията на Съвета на директорите;
2. организира/т оперативната дейност на Дружеството, осъществява/т оперативното му ръководство, осигурява/т стопанисването и опазването на неговото имущество;
3. сключва/т, изменя/т и прекратява/т трудовите договори със служителите и работниците в Дружеството и договора с Прокуриста.

/3/ Съветът на директорите може да определи кръг от сделки, за сключването на които от страна на Изпълнителния директор/и е необходимо разрешение на Съвета.

/4/ The Executive director/s must at any time without delay convene the Board of directors for a meeting and report the occurrence of circumstances which are of material importance to the Company.

### LIABILITY

Art. 45. /1/ The members of the Board of directors shall be jointly liable for any damages caused to the Company.

/2/ Each member of the Board of directors may be released from responsibility if it is found out they have no fault for the damages occurred.

/3/ Shareholders who possess at least 10% of the equity capital of the Company may claim liability against the members of the Board of Directors for damages caused to the Company.

### REPRESENTATIVE POWERS

Art. 46. /1/ The Executive/s director/s shall represent the company before third parties.

/2/ The Executive director/s may within the representative powers vested in him/them authorise in writing, with his signature certified by a notary, other persons to represent the Company for separate actions or deals.

### MINUTES

Чл. 47. The decisions of the Board of directors shall be reflected in minutes, signed by all members present, as the vote of each member on the issues discussed shall be entered.

### COMPANY BOOKS

Art. 48. /1/ The company shall keep special books where the minutes from the General shareholders meeting, resp. of the Board of Directors shall be bound. The books shall be kept by the chairman of the respective body

/4/ Изпълнителният директор/и е/са длъжен/и по всяко време незабавно да свика заседание на Съвета на директорите и да докладва настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

### ОТГОВОРНОСТ

Чл. 45. /1/ Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вреди, виновно причинени на Дружеството.

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

/3/ Акционери, които притежават поне 10% от капитала на Дружеството, могат да предявяват иск за търсене на отговорност на членовете на Съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството.

### ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Чл. 46. /1/ Дружеството се представлява пред трети лица от Изпълнителния директор/и.

/2/ Изпълнителният директор/и може в писмена форма с нотариална заверка на подписа в рамките на дадените му/им правомощия да упълномощава и други лица да представляват Дружеството за отделни действия или сделки.

### ПРОТОКОЛИ

Чл. 47. За решенията на Съвета на Директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на Съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

### ДРУЖЕСТВЕНИ КНИГИ

Чл. 48. /1/ Дружеството води специални книги, в които се подвързват протоколите от заседанията съответно на Общото събрание на акционерите и на Съвета на директорите. Книгите се водят от

and shall be preserved for at least 5 years.

/2/ The Company shall keep a Shareholders' book where it shall enter the names, personal data and addresses of all holders of personal shares /resp. temporary certificates/, the type, the nominal and the issue value, the number and the registration numbers of shares and of the denominations held by them, and the transfers effected. The Shareholders' book shall be kept by the Executive Director/s.

/3/ The Company keeps a Share and Dividend book wherein all shares and denominations are registered, as well as dividends paid for them and additional monetary contributions made. The paid out dividend coupons shall be stitched and described in the Book.

/4/ Each shareholder may freely make verifications in all company's books at his expenses.

**Section IV  
ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS  
AND DISTRIBUTION OF PROFITS.  
RESERVE FUND**

**RESERVE FUND**

Art. 49. /1/ The Company shall as an obligation set up a Reserve Fund.

/2/ The sources of financing the Reserve Fund shall be: at least 10% of the profits which shall be set aside until the fund's assets reach 10% of the company's equity capital; the proceeds obtained in excess of the nominal value of shares and bonds, as well as such other sources as provided for by the present Articles of Association or by the General meeting.

/3/ Disbursements from the Reserve Fund may be made only for covering the loss from the current year or previous years.

Председателя на съответния орган и се съхраняват най-малко 5 години.

/2/ Дружеството води Книга на акционерите, в която се вписват имената, идентификационните данни и адресите на всички притежатели на поименни акции /resp. временни удостоверения/, видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите и на купюрите, които притежават, както и извършените прехвърляния. Вписванията в книгата на акционерите се извършват от лицето/лицата, овластени да представляват дружеството.

/3/ Дружеството води Книга на акциите и дивидентите, в която се отбелязват всички акции и купюри, изплатени по тях дивиденди и направени допълнителни парични вноски. Погасените купони за дивиденди се подшиват и описват в Книгата.

/4/ Всеки акционер може свободно по всяко време за своя сметка да прави справки по всички книги на Дружеството.

**Раздел IV  
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ  
И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА  
ПЕЧАЛБАТА. ФОНД "РЕЗЕРВЕН"**

**ФОНД "РЕЗЕРВЕН"**

Чл. 49. /1/ Дружеството задължително образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонд "Резервен" са отчисления от печалбата, но не по-малко от 10% от нея, докато средствата във Фонда достигнат до 10% от вписания капитал; средствата, получени от продажбата на акции и облигации над номиналната им стойност, както и други източници, определени в този Устав или от Общото събрание.

/3/ Средствата от фонд "Резервен" могат да се използват само за покриване на годишната загуба или на загуби от предходните години.

/4/ When the assets of the Reserve Fund exceed 10% of the company's equity capital, based on a General meeting decision the excess amount may be used to increase the equity capital.

### **ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS**

Art. 50. /1/ The fiscal year of the Company coincides with the calendar year.

/2/ Each year not later than the last day of February the Board of directors shall prepare Annual financial statements and Report on the operations of the company relevant to the previous calendar year.

/3/ The Annual financial statements shall be submitted to the appointed by the General meeting registered auditor.

/4/ The audit of the registered auditor shall have as its objective to ascertain whether the annual closing provisions of the Accountancy Law and these Articles of Association have been observed.

/5/ Upon completion of the audit by the registered auditor the Annual financial statements shall together with the Report on the operations and the Report of the registered auditor be submitted to the General meeting. The Annual financial statements may not be approved by the General meeting without an audit by the registered auditor.

/6/ The Annual financial statements of the Company as approved by the General meeting shall be published in the Commercial register.

### **PAYMENT OF DIVIDENDS**

Art. 51. /1/ After the approval of the Annual financial statements and after the General meeting decision on the distribution of dividends the Board of directors shall determine a period within which the dividends shall be paid out to the shareholders, which period shall not be shorter than three months as from the date of the General meeting.

/2/ Dividends shall be paid out only where the

/4/ В случай че фонд "Резервен" надхвърли 10% от капитала на Дружеството, по решение на Общото събрание по-големият размер може да бъде използван за увеличаване на капитала.

### **ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**

Чл. 50. /1/ Финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.

/2/ Ежегодно до края на м. февруари Съветът на директорите съставя Годишен финансов отчет и Доклад за дейността на Дружеството през изтеклата година.

/3/ Годишният финансов отчет се представя за проверка на назначения от Общото събрание регистриран одитор.

/4/ Проверката от регистрирания одитор има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на този Устав за годишното приключване.

/5/ След проверката на регистрирания одитор Годишният финансов отчет, Докладът за дейността и Докладът на регистрирания одитор се внасят пред Общото събрание. Без проверка от регистрирания одитор Годишният финансов отчет не може да се приеме от Общото събрание.

/6/ Приетият от Общото събрание Годишен финансов отчет на Дружеството се обявява в Търговския регистър.

### **ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ**

Чл. 51. /1/ След приемането на Годишния финансов отчет и след решението на Общото събрание за разпределяне на дивиденди Съветът на директорите определя срок за изплащане на дивидентите на акционерите, който не може по-късно от три месеца, считано от датата на Общото събрание.

/2/ Дивиденди се изплащат само при

net asset value for the respective year, reduced by the dividends subject to paying out, is not less than the sum of the Company's equity capital, the Reserve Fund and other funds set by the Company on a compulsory basis.

/3/ Paying out of dividends shall be made against the presentation of a share, a temporary certificate or a document attesting to the rights over the shares held. Proxies of shareholders shall present a power of attorney certified by a notary. The act of paying out dividends shall be indicated in the special book of the Company.

/4/ Regarding the payments the provisions of Art. 247a, para. 3 and 4 of Commerce Law shall apply.

#### **Section V DISSOLUTION AND LIQUIDATION GROUNDS FOR DISSOLUTION**

Art. 52. /1/ The Company shall be dissolved:

1. by resolution of the General meeting;
2. upon a merger or a consolidation with another company which is a limited liability or a joint stock company;
3. upon a declaration of bankruptcy;
4. by a ruling of the court upon a claim by the prosecutor in the following cases:
  - a) the Company pursues objectives prohibited by the law;
  - b) when the net asset value of the Company drops below the amount of the registered capital and within a period of one year the General meeting fails to pass a resolution to dissolve or reorganise the Company;
  - c) for a period of 6 months the number of the members of the Board of directors is less than the minimum set forth in the law.

#### **TERM**

Art. 53. The Company is established for an indefinite period of time.

#### **LIQUIDATION OF THE COMPANY**

условие, че чистата стойност на имуществото за съответната година, намалена с дивидентите, подлежащи на плащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и други, образувани от Дружеството задължителни фондове.

/3/ Изплащането на дивидент се извършва срещу представяне на акция, временно удостоверение или документ, удостоверяващ правата върху притежаваните акции. Представителите на акционерите представят нотариално заверено пълномощно. Изплащането се отбелязва в специалната книга на Дружеството.

/4/ Относно плащанията се прилагат разпоредбите на чл. 247а, ал. 3 и 4, ТЗ.

#### **Раздел V ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ**

Чл. 52. /1/ Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
2. чрез сливане или вливане в друго дружество с ограничена отговорност или акционерно дружество;
3. при обявяване в несъстоятелност;
4. с решение на съда по иск на прокурора в следните случаи:
  - a) Дружеството преследва забранени от закона цели;
  - б) чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал и в продължение на една година Общото събрание не е взело решение за преобразуване или прекратяване;
  - в) в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е по-малък от предвидения в закона минимум.

#### **СРОК**

Чл. 53. Дружеството е създадено за неограничено време.

#### **ЛИКВИДАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Art. 54. /1/ In the cases of Art. 52, para. 1, item 1 the General meeting shall initiate a liquidation process for the Company.

/2/ In the cases of Art. 52, para. 1, item 4 the court shall initiate a liquidation process for the Company.

/3/ Regarding the liquidation process the effective regulatory provisions shall fully apply.

#### FINAL PROVISION

Art. 55. All matters not regulated by the present Articles of Association shall be governed by the effective Bulgarian commercial law.

The present Articles of Association were executed and signed into 3 /three/ identical copies in Bulgarian and English language. In case of any inconsistencies and /or contradictions the Bulgarian language text shall be the original and authentic version.

The present Articles of Association have been approved and adopted by the founders of "ENERGOTEC ECO" AD on 25.10.2013, whereby the Founders signed the present Articles of Association as follows:

Чл. 54. /1/ В случаите на чл. 52, ал. 1, т. 1 Дружеството се обявява в ликвидация от Общото събрание.

/2/ В случаите на чл. 52, ал. 1, т. 4 Дружеството се обявява в ликвидация от съда.

/3/ Относно производството по ликвидация се прилагат изцяло действащите законови разпоредби.

#### ЗАКЛЮЧИТЕЛНА РАЗПОРЕДБА

Чл. 55. За всички неуредени в този Устав въпроси се прилага действащото българско търговско законодателство.

Този Устав се изготви и подписа в 3 /три/ еднообразни екземпляра на български и английски език. В случай на несъответствие и /или противоречие за оригинален и меродавен се приема текстът на български език.

Този Устав е одобрен и приет от учредителите на "ЕНЕРГОТЕК ЕКО" АД, на 25.10.2013 г., като Учредителите подписаха настоящия Устав както следва:

1.....

2.....

3.....