

У С Т А В

НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

„Ен енд Ти Енерджи“ АД
(НАРИЧАНО ПО-НАТАТЪК ЗА КРАТКОСТ **„ДРУЖЕСТВОТО“**)

ПРИЕТ НА 07.06.2024Г.

ГЛАВА I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Статут

Дружеството е юридическо лице отделно от акционерите и отговаря пред кредиторите си с имуществото си.

Чл. 2. Фирма на Дружеството

Фирмата на Дружеството е **„Ен енд Ти Енерджи АД“**.

Фирмата на Дружеството може да се изписва и на английски език като **N and T Energy AD**.

Фирмата на Дружеството се посочва върху неговата търговска и официална кореспонденция и върху дружествения печат (ако има такъв).

Чл. 3. Седалище и адрес на управление

Седалището на Дружеството е в България, град София.

Адресът на управление на Дружеството е град София, район Триадница, 1463, ул. Цар Петър № 14, ет. 3.

Седалището и адресът на управление на Дружеството се посочват върху неговите търговски и официални документи.

Чл. 4. Срок

Дружеството е учредено без срок.

Чл. 5. Предмет на дейност на Дружеството

Предметът на дейност на Дружеството включва изграждане на фотоволтаични централи за производство на електроенергия, покупко-продажба на недвижими имоти, отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество, строителство, консултантски услуги, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

ГЛАВА II КАПИТАЛ И АКЦИИ

Чл. 6. Капитал на Дружеството

Капиталът на Дружеството е в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева.

При учредяване на Дружеството целият му капитал е записан, като са внесени 25% от номиналната стойност на всяка акция, а остатъкът ще бъде внесен в срок до две години от учредяване на дружеството.

S T A T U T E S

OF JOINT STOCK COMPANY

„N and T Energy“ AD
(HEREINAFTER THE **„COMPANY“**)

ADOPTED ON 07.06.2024

CHAPTER I GENERAL PROVISION

Art.1. Status

The Company is a legal entity separate from its shareholders and is liable to its creditors with its assets.

Art.2. Company name

(1) The Company's trading name shall be **„Ен енд Ти Енерджи“ АД**.

(2) The trading name can also be written in the English language as **N and T Energy AD**.

(3) The trading name of the Company shall be indicated on all of its commercial and official documents and on the Company's seal (if such is created).

Art.3. Seat and Address of management

(1) The seat of the Company is in Bulgaria, Sofia.

(2) The address of management of the Company is: Sofia, Triaditsa Region 1463, 14 Tsar Petar Street, floor 3.

(3) The seat and the address of management shall be indicated on all of its commercial and official documents.

Art.4. Term

The Company is not limited by a term of existence.

Art.5. Scope of Activity of the Company

The scope of activity of the Company includes construction of photovoltaic power plants for electricity production, purchase and sale of real estates, renting of movable and immovable property, construction, consultancy services, purchase of goods for sale in original or processed form, commercial representation and intermediation, as well as any other activity which is not prohibited by the law.

CHAPTER II CAPITAL AND SHARES

Art.6. Capital of the Company

(1) The registered capital of the Company is BGN 50 000 (fifty thousand Bulgarian leva).

(2) As at incorporation of the Company the capital has been fully subscribed and 25% from the nominal value of each share have been paid in where the rest will be paid in within two years as of incorporation of the company.

Чл. 7. Акции

Капиталът на Дружеството е разделен на 50 000 (петдесет хиляди) обикновени, налични, поименни, с право на глас акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Акциите са ценни книги, удостоверяващи участието на техните притежатели в капитала на Дружеството.

Чл. 8. Права

Всяка акция дава на притежателя си следните права:

- i. право на дивидент;
- ii. право на ликвидационен дял;
- iii. право на информация относно дейността на Дружеството;
- iv. други права, посочени в този Устав и приложимия закон.

Чл. 9. Неделимост на акциите

Всички акции са неделими. Съсобствениците на една акция упражняват правата си по нея заедно чрез пълномощник.

Чл. 10. Купюри

Акциите се издават в купюри от 1, 5, 10, 50, 100 и 1000 акции.

Чл. 11. Купони

Върху всяка купюра се отпечатва купонен лист с купони за дивиденди за 20 години.

Чл. 12. Временни удостоверения

До издаването на акциите акционерните права се удостоверяват и упражняват въз основа на временно удостоверение, издадено от Съвета (дефиниран по – долу), подписано от двама изпълнителни директори.

Временното удостоверение следва да съдържа всички реквизити, установени от Търговския закон за акциите.

Чл. 13. Прехвърляне на акциите

Акциите на дружеството се прехвърлят с джиро. За прехвърлянето на временните удостоверения се прилага чл. 187 ал. 2 от Търговския закон.

Чл. 14. Книга на акционерите

Дружеството създава и води Книга на акционерите, в която се вписват името и адресът на акционерите, ЕГН или идентификационен код по БУЛСТАТ или ЕИК, видът, броят и номерата на акциите, купюрите и временните удостоверения, номиналната и емисионната стойност на акциите, данни свързани с прехвърлянето на акциите, с учредяването на залог или налагането на заповест върху акциите, както и означение за правилата установяващи ограничена прехвърляемост на акциите.

Art.7. Shares

(1) The capital of the Company is distributed into 50,000 (fifty thousand) common, registered, voting shares with nominal value of BGN 1 (one) each.

(2) The shares are securities evidencing the interest of their owners in the capital of the Company

Art.8. Rights

Each share shall entitle its holder to the following rights:

- i. right to dividends;
- ii. right to a liquidation quota;
- iii. right of information concerning the Company's business;
- iv. other rights as established with the present Statutes and the applicable law.

Art.9. Indivisibility of shares

All the shares shall be indivisible. The joint owners of a single share shall exercise their rights together through a proxy.

Art.10. Denominations

The shares shall be issues in certificates of 1, 5, 10, 50, 100 and 1000 shares.

Art.11. Coupons

A coupon note with coupons for 20 years shall be printed on each denomination.

Art.12. Temporary certificates

(1) Until shares are issued, the shareholder's rights shall be evidenced by, and exercised on the grounds of temporary certificates issued by the Board (as defined below), signed by two executive directors.

(2) The temporary certificate shall have all of the requisites established by the Commerce Act for the shares.

Art.13. Shares transfer

The shares of the Company shall be transferred by an endorsement. Article 187, Para. 2 of the Act of Commerce shall be applied for the transfer of the temporary certificates.

Art.14. Shareholders' book

(1) The Company shall open and keep a Shareholders' book which shall list the names and the addresses of the shareholders, personal number or company number, the type, the count and the number of the shares, the certificates and the temporary certificates, the nominal and issuance value of the shares, information related to share transfers, the establishment of pledges or injunctions over shares, as well as outline of the rules imposing the restricted transferability of the shares.

Книгата на акционерите се води и съхранява от Съвета, като Председателят на Съвета има право самостоятелно да извършва вписвания.

Чл. 15. Разпределение на печалбата

Общото събрание на акционерите приема решение за разпределение на частта от печалбата на Дружеството, подлежаща на разпределение като дивиденди. В това решение се определя:

- i. дали са спазени изискванията за разпределение на печалбата, посочени в Търговския закон;
- ii. размерът на дивиденда за всяка акция;
- iii. срока, мястото и начина на изплащането.

**ГЛАВА III
УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Чл. 16. Органи на Дружеството

Дружеството има следните органи на управление:

- i. Общо събрание на акционерите („ОСА“);
- ii. Съвет на директорите („Съвет“).

**РАЗДЕЛ I – ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ**

Чл. 17. Състав на Общото Събрание

- (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас, представени лично или чрез пълномощник, овластен чрез писмено пълномощно. Акционерите или техните пълномощници имат в Общото събрание толкова гласа, колкото акции имат в капитала на Дружеството.
- (2) Членовете на Съвета участват в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери
- (3) Регистрираните одитори на Дружеството участват в работата на редовното годишно Общо събрание без право на глас, освен ако са акционери или пълномощници на акционери
- (4) Всички други лица могат да присъстват на Общото събрание и да участват в неговата работа само по решение на Общото събрание, взето с обикновено мнозинство от представения на събранието капитал.

Чл. 18. Правомощия

(1) ОСА:

изменя и допълва Устава на Дружеството;

взема решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции, увеличение на номиналната стойност на съществуващите акции или

(2) The Shareholders' book shall be kept and maintained by the Board where the Chairman of the Board has the right to solely make entries.

Art.15. Profit distribution

The General meeting of the shareholders shall adopt a resolution for the distribution of a portion from the profit of the Company which is distributable as dividends. The resolution shall determine:

- i. if the requirements for profit distribution as set out by the Commerce Act are met;
- ii. the amount of the dividend for one share;
- iii. the term, the place and the manner of payment.

**CHAPTER III
MANAGEMENT OF THE COMPANY**

Art.16. Bodies of the Company

The Company shall have the following bodies:

- i. General meeting of the shareholders („GMS“);
- ii. Board of Directors (the „Board“)

**SECTION I – GENERAL MEETING OF THE
SHAREHOLDERS**

Art.17. Members of the General Meeting

- (1) The General Meeting is composed of all shareholders attending personally or by proxy authorized with a Power of Attorney in writing. The shareholders or their representatives shall have as many votes in the General Meeting as many shares of the Company's capital they hold.
- (2) The members of the Board may attend the General Meeting without right to vote except if they are shareholders
- (3) The registered auditors may attend the regular annual General Meeting without right to vote except if they are shareholders or shareholder's proxies
- (4) Other persons may attend the General Meeting and take part in its work only after a respective Resolution of the General Meeting is adopted with a simple majority from the capital of the Company represented at the meeting.

Art.18. Competence

(1) GMS:

- i. amends and supplements the Statutes of the Company;
- ii. resolves on increase of the capital of the Company through issuance of new shares, increase of the nominal value of the existing shares or

превърщането на конвертируеми облигации в акции;	converting corporate bonds into shares;
взема решение за намаляване на капитала чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или обезсилване на акции;	iii. resolves on capital decrease through decrease of the nominal value of shares or cancellation of shares;
взема решение за преобразуване и реорганизация на Дружеството и прекратяване на договора за преобразуване;	iv. resolves of transformation and reorganization of the Company and termination of the transformation agreement;
взема решение за прекратяването на Дружеството и откриване на процедура по ликвидацията му.	v. resolves on winding – up of the Company and opening of liquidation procedure.
възобновява дейността на Дружеството след прекратяването му, но преди разпределението на ликвидационния дял;	vi. restarts the activities of the Company following its winding up, but prior to distribution of the liquidation quota;
назначава Членове на Съвета. ОСА е компетентно също така да:	vii. appoints Board Members. The GMS shall be also entitled to:
a. определя възнаграждението на Членовете на Съвета;	a. determine the remuneration of the Board Members;
b. освобождава от отговорност Членовете на Съвета.	b. release from liability the Board Members.
превърща печалбата в капитал;	viii. converts the profit of the Company to capital;
назначава и освобождава одитори на Дружеството;	ix. appoints and dismisses Company's auditors;
приема одитирания годишен финансов отчет на Дружеството и взема решение за разпределение на печалбата, на средствата за фонд "Резервен" и плащането на дивиденди на акционерите;	x. adopts the audited annual financial statement of the Company and resolves on distribution of the profit, the funds in the Reserves Fund and payment of dividends to the shareholders;
посочва допълнителните източници на финансиране на фонд "Резервен" на Дружеството;	xi. specifies the additional sources for financing of the Reserves Fund of the Company;
одобрява издаването на дългови облигации;	xii. approves the issuance of debentures;
обезсилва или ограничава правата за обратно изкупуване във връзка с придобиването на нови акции в резултат от увеличението на капитала или предоставяне на права на Съвета да отменят и / или ограничат тези права;	xiii. cancels or restricts the pre-emptive rights with respect to the acquisition of new shares as a result of capital increase or the granting of powers to the Board to cancel or to restrict those rights;
взема решение за обратното изкупуване от Дружеството на собствените си акции. Решението следва да уточнява максималния брой акции предмет на изкупуването, условията, при които Съвета следва да извърши обратното изкупуване в определен срок, който не трябва да е по-късно от 18 месеца; максималната и минималната цена на изкупуване;	xiv. adopts resolution for redemption by the Company of its own shares. The resolution shall specify the maximum number of shares subject to buy-back, the terms and procedure, under which the Board shall effect redemption in a specified period, which should not exceed 18 (eighteen) months from the date of the respective decision, the minimum and the maximum buy-back price;
(2) ОСА осъществява и всички други правомощия предвидени в закона и настоящия Устав.	(2) The GMS shall exercise any other powers provided for with the applicable legislation and the present Statutes.
Чл. 19. Свикване на Общото събрание	Art.19. Convocation of the General Meeting

- (1) Съветът свиква Общото събрание в седалището на Дружеството или на друго място, определено от Съвета. Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър и Регистъра на ЮЛНЦ или чрез писмени покани до акционерите. Покани се изпращат на последния известен адрес на акционера, вписан в книгата на акционерите, или на друг адрес, за който Дружеството е уведомено. Обявяването на поканата в Търговския регистър и Регистъра на ЮЛНЦ следва да стане не по-късно от 30 (тридесет) дни преди датата на Общото Събрание. Писмените покани, изпратени на акционерите следва да бъдат получени най-късно 7 (седем) дни преди датата на Общото събрание.
 - (2) Съветът свиква редовно Общо събрание най-малко веднъж годишно, до 6 (шест) месеца след приключването на предходната финансова година.
 - (3) Съветът свиква извънредно Общо събрание, в случай че:
 - i. предходното Общо събрание е решило така;
 - ii. такова събрание е разумно необходимо за опазване интересите на Дружеството;
 - iii. такова събрание се иска писмено от акционери, притежаващи не по-малко от три месеца най-малко 5% (пет на сто) от регистрирания капитал. Такова искане трябва да съдържа причините и целите на това събрание и се изпраща до Съвета с препоръчана поща или се връчва лично на председателя на Съвета. В този случай Съветът свиква Общото събрание в 14 (четирнадесет) - дневен срок след получаването на горното искане. В случай че искането не бъде уважено в рамките на четирнадесетдневния срок или Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от получаване на искането, Общото събрание се свиква по процедурата, посочена в чл. 223, ал. 2 от Търговския закон.
 - iv. в случай че загубите надхвърлят $\frac{1}{2}$ (една втора) от капитала – в срок до един месец от установяване на загубите;
 - (4) Всяка покана за редовно или извънредно Общо събрание включва дневния ред, както и конкретни предложения за решения, времето и мястото за провеждането му, датата и часа за свикване на ново Общо събрание, в случай че на първоначалната дата не се събере кворум, мястото и реда за запознаване на акционерите с проектите за решения и писмените материали по дневния ред;
 - (5) Общото събрание може да приема непристъпни решения, в случай че всички акционери са съгласни с такова приемане и подписат протокол за
- (1) The Board shall convene the General Meeting at the seat of the Company or at such other location as may be specified by the Board. The General Meeting shall be convened by a notice published with the Commercial Register and Register non-profit legal entities or by written invitations to the shareholders. The invitations shall be sent to the last known address of the shareholder, entered into the shareholders' book or any other address, notified to the Company. The invitation shall be published in the Commercial Register and Register non-profit legal entities not later than 30 /thirty/ days prior the date of the General Meeting. The written invitations sent to the shareholders shall be delivered not later than 7 /seven/ days prior the date of the General Meeting.
 - (2) The Board shall convene a regular General Meeting at least once a year not later than 6 (six) months after the end of the previous financing year.
 - (3) The Board shall convene an extraordinary General Meeting should:
 - i. the previous General Meeting has resolved so;
 - ii. such meeting is reasonably needed for protection of Company's interests;
 - iii. such meeting is requested in writing by shareholders holding, for at least three months, at least 5% (five percent) of the registered capital. Such a request shall include the reasons and purposes of the meeting and shall be sent to the Board via registered mail or shall be delivered in person to the chairman of the Board. In such case the Board shall convene a General Meeting within 14 (fourteen) days after submission of the request. Where the request is not granted within the 14 days period or the General Meeting has not been conducted within 3 months after submission of such request, the General Meeting shall be convened according to the procedure provided for in Art. 223, Para. 2 of the Commerce Act.
 - iv. the losses exceed $\frac{1}{2}$ (a half) of the capital of the Company – within three months as of finding out of the losses;
 - (4) Each invitation regarding regular or extraordinary General Meeting shall include the agenda, as well as particular proposals for resolutions, the time and place of the meeting, the date and hour for convening a new General Meeting in case no quorum is gathered on the initial date, the place and the procedure for familiarization of the shareholders with the draft resolutions and the written materials on the agenda;
 - (5) The General Meeting may adopt resolutions *in absentia* in case all of the shareholders agree on such adoption and sign the minutes for the resolutions adopted.

приетите решения.

- (6) В случай че всички акции се притежават от едно лице, за неговите решения се изготвя писмен протокол. В такъв случай правилата за кворум, свикване, присъствен списък и процедури не се прилагат.

Чл. 20. Условия за кворум

Общото събрание има кворум, в случай че присъстват или са представени на Общото събрание притежатели на акции с право на глас, представляващи повече от 75 % от номиналната стойност на регистрирания капитал. Общото събрание е законно, ако има кворум, а неприсъстващите и непредставени акционери са били редовно поканени. В случай че не е налице кворум, Общото събрание се провежда на следващата дата, определена по решение на Съвета на директорите, която не може да бъде по-рано от 14 дни. Новото Общо събрание законно може да взема решения независимо от представения на него капитал, освен ако настоящият Устав или законът не изисква друго.

Чл. 21. Присъствен списък

- (1) Присъстващите на Общото събрание акционери или съответно техните представители се подписват на присъствен списък.
- (2) Точността на присъствения списък се удостоверява от Председателя на Общото събрание („Председател“) и от лицето, изготвящо протокола на събранието („Секретар“).

Чл. 22. Протичане на Общото Събрание

- (1) Акционерите упражняват своите права на Общото събрание лично или чрез упълномощените си представители. Пълномощните на представителите се прилагат към протокола на Общото събрание („Протокола“). Гласуването е явно, освен ако болшинството от акционерите, представени на събранието, изискат тайно гласуване.
- (2) За проведеното Общо събрание се изготвя присъствен списък за присъстващите или представени акционери, който включва и притежаваните и представени акции. Акционерите и пълномощниците удостоверяват своето присъствие с подписване. Присъственият списък се удостоверява от Председателя и Секретаря.
- (3) Общото събрание първо избира Председател, Секретар и едно или повече лица за преброители на гласовете („Преброители“).
- (4) Протоколите трябва да бъдат съхранявани в нарочна книга. Те трябва да бъдат подписани от Председателя и Секретаря, както и от Преброителите и

- (6) In case all the shares are owned by one person, for his resolutions minutes in writing shall be drafted. In such case, the rules for quorum, convocation, attendance list and proceedings shall be not applicable.

Art.20. Quorum

The General Meeting shall have a quorum if the holders of voting shares, that attend or are represented at the General Meeting, represent more than 75% of the nominal value of the capital of the Company. The General Meeting shall be valid if there is a quorum and the missing and not represented shareholders had been duly invited. In case there is no quorum, the General Meeting shall be held on the following date determined by a decision of the Board, which may not be earlier than 14 (fourteen) days thereafter. The new General Meeting may legally adopt decisions notwithstanding the represented capital of the Company, unless otherwise provided in these Statutes or by law.

Art.21. Attendance list

- (1) The shareholders attending the General Meeting or respectively their proxies, shall sign an attendance list.
- (2) The accuracy of the attendance list shall be certified by the Chairman of the General Meeting („Chairman“) and by the meeting's record - keeper („Secretary“).

Art.22. Proceeding of the General Meeting

- (1) The shareholders shall exercise their rights at the General Meeting in person or by authorized proxies. The powers of attorney of the proxies shall be attached to the minutes of the General Meeting („Minutes“). The voting shall be open unless the majority of the shareholders attending the meeting request voting by a secret ballot.
- (2) An attendance list of the attending shareholders, or their representatives, shall be drawn up for the session of the General Meeting including also the shares held or represented. The shareholders and the representatives shall certify their presence with a signature. The attendance list shall be certified by the Chairman and the Secretary.
- (3) The General Meeting shall first elect a Chairman, Secretary and one or more persons for vote telling („Vote tellers“).
- (4) The Minutes shall be kept in a special book. They should be signed by the Chairman and the Secretary, as well as the Vote tellers and should be stamped with the Company's seal. The attendance

трябва да бъдат подпечатани с печата на Дружеството. Присъственият списък и другите документи, свързани със свикването на Общото събрание трябва да бъдат приложени към Протокола. Протоколите и приложенията следва да бъдат пазени поне 5 (пет) години. В случай на поискване те трябва да бъдат предоставяни на всеки акционер.

Чл. 23. Мнозинства за вземане на решения

Всички решения се приемат с мнозинство от 100 % (сто процента) от представените на Общото събрание акции.

РАЗДЕЛ II – СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

**Чл. 24. Състав на Съвета на директорите.
Мандат**

Съветът се състои от трима членове. Членове на Съвета могат да бъдат и юридически лица, които посочват лице, което да ги представлява.

Членовете на Съвета се избират за срок от пет години, освен ако в решението за избирането им не е определен друг срок. Те могат да бъдат преизбрани без ограничение. Членовете на първия Съвет се избират за срок от три години.

Членовете на Съвета могат да бъдат освободени от неговия състав по всяко време и преди изтичане на мандата им.

Чл. 25. Организация на Съвета на директорите. Заседания

Съветът приема правила за своята работа и избира Председател и Заместник - председател.

Съветът се свиква на заседание не по-рядко от веднъж на всеки три месеца в седалището на Дружеството или на друго място, определено от Съвета.

Всеки Член на Съвета има правото да поиска свикването на заседание на Съвета, което се извършва чрез Председателя на Съвета. Поканата за заседанието се изпраща не по-късно от 7 (седем) дни предварително на всеки Член на Съвета, като в нея се посочват часа и мястото на заседанието и всички въпроси, които ще се разглеждат. По единодушно писмено съгласие на всички Членове на Съвета заседание може да се свика и проведе и без връчване на покана по посочения ред.

Съветът може да провежда заседанията си по телефон, с конферентен разговор или по друг начин, позволяващ на Членовете на Съвета да участват в дебатите и да изразят своя глас, при условие че е налице кворум. Членовете на Съвета, които не могат да присъстват на заседанието на Съвета, могат да бъдат представлявани от всеки друг Член на Съвета, упълномощен с писмено

list and the other papers related to the convening of the General meeting shall be attached to the Minutes. The Minutes and the attachments thereto shall be kept for not less than 5 (five) years. Upon request they should be presented to each shareholder.

Art.23. Majority for passing resolutions

All resolution shall be passed by a majority of 100 % (one hundred percent) of the shares presented at the General Meeting.

SECTION II – BOARD OF DIRECTORS

**Art.24. Composition of the Board of Directors.
Terms of office**

(1) The Board shall be composed of three members. Board Members can be legal entities that shall appoint a person to represent them.

(2) The Board Members are elected for a term of office of five years, unless the resolution for their election determines a different term of office. They can be re-elected without limitation. The members of the first Board shall be elected for a term of three years.

(3) The Board Members may be dismissed at any time before the expiration of their term of office.

Art.25. Organisation of the Board. Meetings

(1) The Board shall adopt rules on its work and elects Chairman and Deputy – Chairman.

(2) The Board shall meet at least once each quarter at the seat of the Company or at such other place as the Board may determine.

(3) Each Board Member shall have the right to request through the Chairman of the Board the convocation of a meeting of the Board. The invitation for a meeting shall be sent to each Board Member at least 7 (seven) days in advance, stating the time and place of such meeting and indicating all matters to be considered. A meeting can be convened and held without the delivery of invitations under the procedure as described above, provided that all Board Members unanimously agree so in writing.

(4) The Board may conduct its meetings by telephone, online conference or any other mechanism permitting the Board Members to participate in the debates and express their vote, provided that a quorum is present. Board Members who are unable to attend a meeting of the Board may be represented by any other Board Member authorized by a written power of attorney, provided that one Board Member may not represent more than one absentee.

пълномощно, при условие че един Член на Съвета не може да представлява повече от един отсъстващ.

За всички заседания на Съвета се водят писмени протоколи, които се подписват от всички участвали Членове на Съвета.

Чл. 26. Кворум и мнозинство

Кворумът, необходим за приемане на решение от Съвета, е трима членове на Съвета. Всички решения на Съвета се приемат с единодушие. Всеки Директор има един (1) глас.

Чл. 27. Неприсъствено приемане на решения

Съветът може да приема писмени решения и без заседание, чрез циркулярни писма, в случай че:

- i. никой от Членовете на Съвета не се противопостави на тази процедура;
- ii. предложеното решение бъде представено в писмен вид на всеки Член на Съвета;
- iii. всички Членове на Съвета се подпишат в подкрепа на такова писмено решение.

Чл. 28. Правомощия на Съвета на директорите

Съветът е компетентен да:

- i. избира и освобождава Председателя, Изпълнителни директори и Зам.-председателя;
- ii. да представя на ОСА:
 - a. годишният отчет, включително описание на основните дейности на Дружеството, годишният финансов отчет с баланса към края на последната финансова година;
 - b. предложения за използването или разпределението на разпределяеми приходи;
 - c. предложения за промени в регистрирания капитал, промени в предмета на дейност на Дружеството или прекратяване на Дружеството;
- iii. осъществява бизнес плана и годишния бюджет на Дружество;
- iv. учредява и разпуска спомагателни съвещателни комитети, да определя функциите и възнаграждението на членовете им;
- v. организира изпълнението на решенията на ОСА и да контролира изпълнението;
- vi. взема решения за разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет – по смисъла на чл. 236, ал. 3 Търговския

(5) Minutes shall be kept for each meeting of the Board and shall be signed by all members participating at the respective meeting.

Art.26. Quorum and majority

The quorum necessary for any resolution of the Board is three of the Board Members. All Board resolutions shall be approved unanimously. Each member shall have one (1) vote.

Art.27. Passing upon in absentia resolution

The Board may adopt resolutions in writing without conducting a meeting through circular letters, provided that:

- i. no Board Member objects to such procedure;
- ii. the proposed decision is presented to each Board Member in writing; and;
- iii. all Board Members execute such written decision.

Art.28. Competence of the Board

The Board shall be competent to:

- i. elect and dismiss the Chairman, CEO and the Deputy – Chairman;
- ii. to present to the GMS:
 - a. the annual report, including presentation of the main activities of the Company, the annual financial report with the balance sheet as to the end of the latest financial year;
 - b. proposals for the use or distribution of distributable incomes;
 - c. proposals for changes of the registered capital, changes in Company's scope of business or winding up of the Company;
- iii. execute the business plan and Company's annual budget;
- iv. establish and dismiss auxiliary advisory committees, determine the function and the remuneration of the members of such committees;
- v. organize the performance of the decisions of the GMS and control such performance;
- vi. adopt resolutions for: (i) disposal with assets the overall value of which during the current year exceeds half of the value of all assets of the company as per the last verified annual financial statement – as per the meaning of Art. 236, para. 3 of the Commerce Act;

закон;

vii. взема решения за поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет – по смисъла на чл. 236, ал. 3 Търговския закон;

viii. да взема решения за увеличаване на капитала и/или за издаване на облигации, включително облигации, конвертируеми в акции, в срок от 5 години след учредяване на Дружеството – в размер до 20 000 000 (двадесет милиона) лева (поотделно както за увеличаване на капитала, така и за издаване на облигации) – по реда и съгласно чл. 196 ТЗ, респ. чл. 204 ТЗ, като Съветът на директорите има правата по чл. 196, ал. 3 ТЗ за ограничаване или изключване на правата на акционерите по чл. 194, ал. 1 ТЗ, респ. правата на акционерите по чл. 215, ал. 1, изречение трето ТЗ; настоящата разпоредба следва да се счита като изрично овластяване на съвета на директорите с компетентността по силата на посочените разпоредби на ТЗ;

ix. решава други въпроси, които не са от изключителната компетентност на ОСА.

Чл. 29. Представителство на Дружеството

Дружеството ще се управлява и представлява пред трети лица от члена на Съвета, избран за Изпълнителен директор, лице, овластено да представлява по чл. 235, ал. 2 ТЗ, и изпълнителен член по чл. 244, ал. 4 ТЗ.

ГЛАВА IV ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 30. Основания за прекратяване

Дружеството се прекратява на следните основания:

- i. по решение на ОСА;
- ii. обявяване в несъстоятелност;
- iii. по решение на съда по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели или в други случаи, предвидени в закона;
- iv. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 ТЗ спадне под размера на вписания капитал, ако в срок една година не бъде взето решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява по реда на предходната т.iii.

vii. adopt resolutions for undertaking of obligations or granting of security interest towards one or related parties, the value of which during the current year exceeds half of the value of all assets of the company as per the last verified annual financial statement – as per the meaning of Art. 236, para. 3 of the Commerce Act;

viii. to pass decisions for capital increase and/or for issuance of bonds, including bonds convertible into shares, within 5 years after the registration of the Company – in the amount of up to BGN 20,000,000 (twenty million) (separately for both capital increase and bond issuance) – in accordance with the procedure and in accordance with Art. 196 of the Commercial Act, respectively. Art. 204 of the Commercial Act, as the Board of Directors has the rights under Art. 196, para. 3 of the Commercial Act for restriction or exclusion of the rights of shareholders under Art. 194, para. 1 of the Commercial Act, respectively the rights of shareholders under Art. 215, para. 1, sentence three of the Commercial Act; this provision should be considered as an explicit authorization of the Board of Directors with the competence under the specified provisions of the Commercial Act;

ix. resolve on other matters which are not of the exclusive competence of the GMS;

Art. 29. Representation of the Company

The Company shall be managed and represented before any and all third parties by the Board member, elected for Executive Director, a person authorized under Article 235, paragraph 2 of the Commercial Act and executive member under Article 244, paragraph 4 of the Commercial Act.

CHAPTER V TERMINATION OF THE COMPANY

Art. 30. Grounds for termination

The Company shall be terminated on the following grounds:

- i. by a resolution of the GMS;
- ii. upon a declaration of insolvency;
- iii. on decision of the court issued on prosecutor's claim if the Company pursues purposes prohibited by law or in other cases provided under the law;
- iv. when the net value of the Company's assets, under Article 247a, paragraph 2, of the Commerce Act, falls below the amount of the registered capital of the Company, if within one year from the occurrence of such event, no decision is approved for capital decrease, reorganization or termination of the Company – the Company shall be terminated under the procedure of the preceding

Чл. 31. Ликвидация

- (1) При прекратяване на Дружеството по чл. 30i, чл. 30iii и чл. 30iv се открива производство по ликвидация, освен в случаите, когато прекратяването на Дружеството е елемент от преобразуване – сливане, вливане в друго дружество или разделяне.
- (2) Ликвидаторите на Дружеството се избират от ОСА.
- (3) ОСА определя размера на възнаграждението на ликвидаторите, одобрява техните отчети, освобождава ги от отговорност и ги освобождава като ликвидатори. ОСА определя срока за извършване на ликвидацията.

ГЛАВА V ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 32. Резервен Фонд

Дружеството образува Фонд "Резервен", равностоеен на минимум 10 (десет) процента от регистрирания капитал. Резервният фонд се финансира, поддържа и използва в съответствие с разпоредбите на Търговския закон.

Чл. 33. Дружествени книги

- (1) Дружеството създава и води следните книги:
 - i. Книга на акционерите;
 - ii. Протоколна книга за решения на ОСА - в тази книга в хронологичен ред се подреждат всички Протоколи;
 - iii. Протоколна книга за заседания на Съвета - в тази книга в хронологичен ред за записват и подреждат всички протоколи от заседанията на Съвета.
 - iv. Книга за изплатени дивиденди – в тази книга се отразява плащането на дивидентите.
- (2) В случай, на вземане на решение за издаване на облигации, Дружеството създава и поддържа: (i) Книга на облигационерите, съдържанието на която е идентично с това на Книгата на акционерите; (ii) Протоколна книга за заседанията на облигационерите, съдържанието на която е идентично с това на Протоколната книга за заседания на Общото събрание и (iii) Книга за изплатени лихви по издадените облигации.
- (3) В случай на преобразуване на акциите в безналични Дружеството ще създаде и ще поддържа Книга на безналичните акции, съдържанието на която е идентично с това на Книгата на акционерите.
- (4) Председателят на Съвета на директорите е отговорен за пазенето на дружествените

subparagraph (iii).

Art.31. Liquidation

- (1) In case of termination of the Company under Art. 30i, Art. 30iii and Art. 30iv, a liquidation procedure shall be opened, except when the Company's termination is part of a transformation – merger, infusion in other company or splitting.
- (2) The Company's liquidators shall be elected by the GMS.
- (3) The GMS shall determine the remuneration of the liquidators, approve their reports, release them from liability and dismiss them as liquidators. The GMS shall determine the term for completing of the liquidation.

CHAPTER VI MISCELLANEOUS

Art.32. Reserves Fund

The Company shall set up Reserves Fund, which shall be equal to at least 10 (ten) percent from the registered capital. The Reserves Fund shall be financed, kept and used according to the provisions of the Commercial Act.

Art.33. Company books

- (1) The Company shall open and keep the following books:
 - i. Shareholders' book;
 - ii. Minutes book on the resolutions of the GMS – all the Minutes shall be kept chronologically in this book;
 - iii. Minutes book on the Board sessions – all the minutes of the Board's sessions shall be kept chronologically in this book.
 - iv. Book for the Paid Dividends – in this book shall be reflected the payment of dividends.
- (2) In the case of adoption of a decision for issuing of bonds, the Company shall create and maintain: (i) a Book of the Bondholders, the contents of which shall be identical to that of the Shareholders Book, (ii) a Minute Book of the Bondholders Meetings, the contents of which shall be identical to that of the Minute Book of the General Meetings, and (iii) a Book of the Interests Paid under the bonds issued.
- (3) In case of transformation of the shares into dematerialized ones, the Company shall open and keep a Book on the dematerialized shares, the content of which shall be identical to the one of the Shareholders' book.
- (4) The Chairman of the Board of Directors shall

книги на Дружеството.

Чл. 34. Приложим закон

По всички неуредени в настоящия Устав въпроси се прилагат разпоредбите на Търговския закон и други приложими български закони.

Настоящият документ е изготвен и подписан на български и английски език; при противоречие между тях предимство има версията на български език.

be responsible for keeping of the Company books.

Art.34. Applicable law

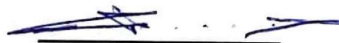
All the matters not settled in the Statutes hereby shall be regulated by the Commerce Act and other relevant Bulgarian laws.

The present document is prepared and signed in Bulgarian and English languages; in case of discrepancy between them the Bulgarian version shall prevail.

УЧРЕДИТЕЛИ/FOUNDERS:



**Николай Тодоров Колев /
Nikolay Todorov Kolev:**



**Тихомир Иванов Минчев /
Tihomir Ivanov Minchev:**

Съвет на директорите / Board of directors:



**Тихомир Иванов Минчев /
Tihomir Ivanov Minchev:**



**Николай Тодоров Колев /
Nikolay Todorov Kolev**



**Даниела Петрова Минчева /
Daniela Petrova Mincheva**