

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF JOINT-STOCK COMPANY
IPS2EAD**

**CHAPTER ONE
GENERAL PROVISIONS**

STATUS OF THE COMPANY

Article 1. (1) The solely owned joint-stock Company **IPS2 EAD** is a commercial company with the status of a legal entity of its own under Bulgarian law. It is established in compliance with the provisions of the Commercial Act and other applicable laws of the Republic of Bulgaria. Hereinafter IPS2 EAD is referred to as the **"Company"**.

(2) The Company has its own balance sheet and bank accounts in national and foreign currencies.

(3) The existence of the Company is not limited to a period of time or conditions.

APPLICABLE LAW

Article 2. For all issues not regulated by these Articles Bulgarian commercial law shall apply.

SOLE SHAREHOLDER

Article 3. INDUSTRIAL PARK SOFIA JSC, a joint-stock company duly incorporated and validly existing under the laws of the Republic of Bulgaria, entered in the Trade Register and the Register of Non-Profit Legal Entities at the Registration Agency with UIC 131405282, having seat and registered office at: Sofia, p.c. 1000, 14 Georgi Benkovski Str, is the owner of 100% of the Company's capital and sole shareholder of it (the **"Sole Owner of the Capital"**).

**УСТАВ
НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ИПС 2“ ЕАД**

**ГЛАВА ПЪРВА
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

СТАТУТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 1. (1) Едноличното акционерно дружество **„ИПС 2“ ЕАД** е търговско дружество със статут на самостоятелно юридическо лице по българското право. То е учредено в съответствие с разпоредбите на Търговския Закон и другите закони на Република България. По-нататък в този Устав **ИПС 2“ ЕАД** ще се нарича накратко **„Дружеството“**.

(2) Дружеството има собствен баланс и банкови сметки в национална и чуждестранна валута.

(3) Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или условия.

ПРИЛОЖИМО ПРАВО

Член 2. За неуредените в този Устав въпроси ще се прилага българското търговско право.

ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК

Член 3. **„ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК СОФИЯ“ АД**, акционерно дружество надлежно регистрирано и валидно съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел при Агенция по вписванията с ЕИК131405282, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, ул. „Георги Бенковски“ № 14, е собственик на 100% от капитала на Дружеството и единствен акционер в него (**„Едноличният собственик на**

CHAPTER TWO TRADE NAME AND CORPORATE SEAT OF THE COMPANY

TRADE NAME OF THE COMPANY

Article 4. (1). The Company's trade name shall be IPS2 ЕАД, which is additionally transliterated in the English language as IPS2 EAD.

(2) The Company may register its trademarks and use a company seal and company letterhead and signs.

CORPORATE SEAT AND REGISTERED ADDRESS

Article 5. The corporate seat of the Company and its address of management are in the Republic of Bulgaria, Sofia city, p.c. 1000, at 14, Georgi Benkovski Str.

CHAPTER THREE OBJECTS OF ACTIVITY

OBJECTS OF ACTIVITY

Article 6. The Company's objects of activity shall be: Purchase and sale of movable and immovable property in the country and abroad, all real estate transactions, therefore also the acquisition by leasing, sale, transfer, repair, construction and rental of real estate, as well as all production and commercial activities useful for the implementation of the subject of activity of the company, consulting services, market research, as well as any other activity not prohibited by law.

ГЛАВА ВТОРА ФИРМА И СЕДАЛИЩЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ФИРМА НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 4. (1). Фирмата на Дружеството е „ИПС 2“ ЕАД, което допълнително се транслитерира на английски език като IPS2 EAD.

(2) Дружеството може да регистрира свои търговски марки и да използва дружествен печат и дружествени бланки и знаци.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Член 5. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в Република България, гр. София, п.к. 1000, ул. „Георги Бенковски“ № 14.

ГЛАВА ТРЕТА ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Член 6. Предметът на дейност на Дружеството е: Покупко-продажба на движимо и недвижимо имущество в страната и чужбина, всякакви сделки с недвижими имоти, включително придобиването чрез лизинг, продажба, прехвърляне на недвижими имоти, ремонт, строителство и отдаване под наем на недвижими имоти, както и всякакви производствени и търговски дейности, свързани с осъществяване предмета на дейност на дружеството, консултантски услуги, пазарни проучвания, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

CHAPTER FOUR
PROPERTY AND FUNDS OF THE
COMPANY

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА
ИМУЩЕСТВО И ФОНДОВЕ НА
ДРУЖЕСТВОТО

PROPERTY

Article 7. The property of the Company consists of all its rights and obligations. The Company may acquire any rights and assume any obligations under the rules provided for herein.

ИМУЩЕСТВО

Член 7. Имуществото на Дружеството се състои от всички негови права и задължения. Дружеството може да придобива всякакви права и да поема всякакви задължения според правилата, предвидени в настоящия Устав.

FUNDS

Article 8. (1) The Company shall establish funds by resolution of the Board of Directors. The resolution to create the funds shall also determine the amount, the source of funding and the purpose of spending the funds.

ФОНДОВЕ

Член 8. (1) Дружеството образува фондове по решение на Съвета на директорите. С решението за образуване на фонд се определя и размера, източника на финансиране и целта за изразходване на фондовете.

(2) The Company shall establish a reserve fund (the **Reserve Fund**) as required by the law. The Reserve Fund shall be created with the minimum amount provided for by the Commercial Act, unless an imperative provision of the law requires, or a resolution of the Sole Owner of the Capital determines a larger amount, which is expended under the rules of the Commercial Act. All proceeds of realised managerial liabilities of the members of the Board of Directors shall be contributed to the Reserve Fund.

(2) Дружеството образува фонд **“Резервен”** в съответствие с изискванията на закона. Фонд “Резервен” се образува в минималния размер предвиден в Търговския закон, освен ако императивна разпоредба на закона или решение на Едноличния собственик на капитала не определи по-голям размер и се изразходва според правилата на същия закон. В него се внасят всички приходи от реализирана отговорност за управлението на членовете на Съвета на Директорите.

(3) In the event that the Company's own resources are insufficient, the Sole Owner of the Capital may approach a trustworthy credit institution and arrange for a bank loan at commercially acceptable terms.

(3) В случай че собствените средства на Дружеството са недостатъчни, Едноличният собственик на капитала може да потърси и осигури банково финансиране от надеждна кредитна институция с приемливи условия.

CORPORATE POWERS

Article 9. The Company may enter into any and all transactions permitted by law under the procedures provided for herein, or

ПРАВОСПОСОБНОСТ

Член 9. Дружеството може да сключва всякакви и всички позволени от закона сделки по процедурите предвидени в

determined by the Board of Directors. The Company may become a party to disputes before courts, arbitration tribunals or other authorities.

BRANCHES AND INTERESTS IN OTHER COMPANIES

Article. 10. (1) The Company may establish offices, branches, commercial representation offices and other offices away from its corporate seat, including abroad, in accordance with the requirements of applicable law.

(2) The Company may form and/or participate in the formation of new commercial companies, as well as acquire share participations in existing commercial companies.

(3) The Company may become a member of alliances, associations and other organisations in its own country and abroad, in accordance with the requirements of applicable law.

LIABILITIES

Article 11. (1) The Company shall be liable to pay for its debts with its own property.

(2) The Company shall not be liable for personal debts of its Sole Owner of the Capital.

(3) The Company's Sole Owner of the Capital shall be liable for the Company's debts up to the outstanding amount of its capital contributions in respect of the shares subscribed for by it.

CHAPTER FIVE CAPITAL AND SHARES

CAPITAL AND SHARES

настоящия Устав или определени от Съвета на директорите. Дружеството може да е страна по спорове пред съдилища, арбитражи и други власти.

КЛОНОВЕ И ИНТЕРЕСИ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА

Член 10. (1) Дружеството може да създава офиси, клонове, търговски представителства и други извън седалището си, включително в чужбина, според изискванията на приложимото право.

(2) Дружеството може да създава и/или участва в създаването на нови търговски дружества, както и да придобива участия в съществуващи търговски дружества.

(3) Дружеството може да членува в обединения, асоциации и други организации в страната и в чужбина, според изискванията на приложимото право.

ОТГОВОРНОСТ

Член 11. (1) Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество.

(2) Дружеството не отговаря за лични задължения на Едноличния собственик на капитала.

(3) Едноличният собственик на капитала отговаря за задълженията на Дружеството до размера на невнесената част от вноските срещу записаните от него акции.

ГЛАВА ПЕТА КАПИТАЛ И АКЦИИ

КАПИТАЛ И АКЦИИ

Article 12. (1) The Company's registered capital shall be in the amount of BGN 50,000 (fifty thousand leva).

(2) The Company's capital shall be distributed into 500 (five hundred) common voting materialised registered shares, each of par value of BGN 100 (one hundred) with №№ 001-500. Each such share entitles the owner thereof to one vote, to a pro rata right to dividends, to a pro rata proportion of the liquidation share of the Company's assets, and to pre-emptive rights on a pro rata basis pursuant to these Articles.

(3) The share certificates are issued in denominations of 1, 5 and 10 and in multiples of 10, in accordance with the decision of the Board of Directors. The share certificates are issued upon written application by the respective shareholder, and in a case of absence of such an application – for the minimum number of share certificates for the value of the shares owned. The exchange of share certificates for other denominations of share certificates is carried out under rules established by the Board of Directors.

(4) The transfer of registered shares is executed by endorsement and shall be registered in the shareholders' book in order to have effect towards the Company. The owner of the shares jointly with the former owner shall register them with the shareholders' book by making an inquiry for registration of the deal to the individual keeping the shareholders' book.

INTERIM SHARE CERTIFICATES

Article. 13. The provisions of these Articles regarding shares shall apply accordingly to the interim share certificates issued by the Company. An interim share certificate shall

Член 12. (1) Дружеството има капитал в размер на 50 000 (петдесет хиляди) български лева.

(2) Капиталът на Дружеството се разпределя в 500 (петстотин) обикновени налични поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 100 (сто) лева с №№ 001 – 500 включително. Всяка такава акция дава право на притежателя ѝ на един глас, право на дивидент, на ликвидационен дял от активите на Дружеството и на предимство при издаване на нови акции, съразмерни с номиналната ѝ стойност, съгласно настоящия Устав.

(3) Купюрите за акциите се издават в деноминации за 1, 5, 10 и кратни на 10 броя акции, според решение на Съвета на директорите. Купюрите се издават въз основа на писмено заявление от съответния акционер, а при липса на такова заявление – в минималния брой купюри за стойността на притежаваните акции. Замяната с купюри от други деноминации се извършва по правила, установени от Съвета на директорите.

(4) Прехвърлянето на поименните акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери, за да има действие спрямо дружеството. Новият собственик на акциите, заедно с прехвърлителят, ги заявяват за вписване в книгата на акционерите, като отправят искане за вписване на сделката до лицето, което води книгата на акционерите.

ВРЕМЕННИ УДОСТОВЕРЕНИЯ

Член 13. Разпоредбите на този Устав относно акциите се прилагат съответно и за временните удостоверения, издавани от Дружеството. Временното удостоверение

contain the name of the shareholder, the number, type and par value of the shares subscribed for, and the contributions made. In the absence of any special circumstances, there shall be one interim certificate for the total number of shares subscribed for by the shareholder. The issuance and the delivery of the interim share certificates as well as the exchange of the interim share certificates for definitive share certificates is effected upon the decision of the Board of Directors. The delivery of the interim share certificates is certified in the shareholder's book with the signature of the person who received the interim share certificates. The interim share certificate shall be annulled when handing over the definitive share certificates and this fact shall be shown on the interim certificate.

FORM OF CORPORATE SECURITIES

Article 14. All the securities of the Company shall bear the signature of the Chairman of the Board of Directors and the signature of the Executive member of the Board of Directors of the Company as well as the Company seal. A stamped signature on a share is also considered to be a valid signature.

DUPLICATES OF SECURITIES

Article 15. Duplicates of lost or destroyed securities of the Company are issued after the performance of the procedures, provided for by the Civil Procedure Code, under rules established by the Board of Directors.

CHANGE OF CAPITAL

Article 16. (1) A change of the Company's capital shall be performed pursuant to a resolution of the Sole Owner of the Capital.

(2) The conditions for a capital increase,

съдържа името на акционера, броя, вида и номиналната стойност на записаните акции и направените вноски. В случай на липса на нарочно заявление, временното удостоверение е едно за общия брой на акциите, записани от акционера. Издаването и предаването на временните удостоверения, както и замяната на временни удостоверения срещу купюри за акции се извършва въз основа на решение на Съвета на директорите. Предаването на временните удостоверения се удостоверява в книгата на акционерите с подпис на лицето, получило временните удостоверения. Временното удостоверение са обезсилва при предаване на купюрите за акции, като този факт се отбелязва върху временното удостоверение.

ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Член 14. Всички ценни книжа на Дружеството носят подписите на Председателя на Съвета на директорите и подписа на Изпълнителния член на Съвета на директорите на Дружеството, както и печата на Дружеството. За валиден подпис върху акцията се счита и отпечатаният подпис.

ДУБЛИКАТИ ОТ ЦЕННИ КНИЖА

Член 15. Дубликати от загубени или унищожени ценни книжа на Дружеството се издават след изпълнение на процедурите, предвидени от Гражданския Процесуален Кодекс, по правила установени от Съвета на директорите.

ПРОМЯНА НА КАПИТАЛА

Член 16. (1) Промяната на капитала на Дружеството става по решение на Едноличния собственик на капитала.

(2) Условието за увеличаване на капитала,

including by in-kind contributions or by issues of securities by the Company, are determined by a resolution of the Sole Owner of the Capital.

включително чрез непарични вноски или издаване на ценни книжа от Дружеството, се определят с решението на Едноличния собственик на капитала.

(3) A decrease in the capital and the order of the payments relating thereto, are determined by a resolution of the Sole Owner of the Capital.

(3) Намаляването на капитала и редът за извършване на свързаните с това плащания, се определят с решението на Едноличния собственик на капитала.

(4) The Sole Owner of the Capital may pass a resolution on the simultaneous decrease and increase in the capital of the Company.

(4) Едноличният собственик на капитала може да вземе решение за едновременно намаляване и увеличаване на капитала на Дружеството.

(5) The Company may purchase its own shares following a resolution of the Sole Owner of the Capital, which determines the maximum number of shares that will be purchased, the terms and conditions of the purchase and the minimum and maximum purchase price. Art. 187b and the other applicable provisions of the Commerce Act shall be applied.

(5) Дружеството може да изкупи обратно свои акции по решение на Едноличния собственик, в което се определя максималния брой акции подлежащи на обратно изкупуване, условията и реда на провеждане на обратното изкупуване и минималната и максимална покупна цена на акция. Прилага се чл. 187б и останалите приложими разпоредби от Търговския закон.

CONTRIBUTION OF THE VALUE OF THE SHARES UNDERWRITTEN

ВНАСЯНЕ НА СТОЙНОСТТА НА ЗАПИСАНИТЕ АКЦИИ

Article 17. (1) The Sole Owner of the Capital has contributed in full the nominal (as well as the premium) value of each subscribed share. Contributions in the case of an increase in the capital shall be in cash, unless otherwise specified in the resolution of the Sole Owner of the Capital for such increase.

Член 17. Едноличният собственик на капитала е внесъл изцяло номиналната (както и емисионната) стойност на всяка записана акция. Вноските в случай на увеличение на капитала ще бъдат парични, освен ако с решението на Едноличния собственик на капитала за такова увеличение е определено друго.

SHAREHOLDERS' BOOK

КНИГА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Article 18. (1) The Company shall keep a shareholders' book, where the name (or the trade name in the case of a company), the address, UCN/PNF or UIC of the holders of registered shares, the type, the face value and the premium value of the shares, the time of acquisition, the restrictions for transfer, the

Член 18. Дружеството води книга на Акционерите, в която се записват името (съответно – наименованието в случай на търговско дружество), адресът, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на поименните акции, видът, номиналната и емисионната стойност, момента на придобиване,

number and the serial numbers and data of the shares of each shareholder of registered shares, as well as any privilege or similar right, shall be entered.

(2) The Board of Directors shall be responsible for keeping the shareholders' book of the Company. The executive director of the Company shall be responsible for effecting of any registrations in the shareholders' book and the Board of Directors shall grant him the necessary authority to do so.

CHAPTER SIX MANAGEMENT BODIES OF THE COMPANY

BODIES

Article 19. (1) The Company shall be managed under the one-tier system of management under the Commercial Act.

(2) The management bodies of the Company are:

the Sole Owner of the Capital; and,
the Board of Directors.

AUTHORITY OF THE SOLE OWNER OF THE CAPITAL

Article 20. The Sole Owner of the Capital shall:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company, including but not limited to the objects of the business, its duration and the number of members on the Board of Directors;
2. pass resolutions on the increase or decrease in the Company's capital;
3. pass binding resolutions on issues within its competence of the Board of Directors, which issues the Board of Directors cannot resolve upon in two consecutive meetings for

ограничения за прехвърляне, броят, номерата и данните на акциите на всеки поименен акционер, както и всякаква привилегия или подобно право.

(2) Съветът на директорите отговаря за воденето на книгата на акционерите в Дружеството. Каквито и да било вписвания в книгата на акционерите се извършват от Изпълнителния директор на Дружеството, като Съветът на директорите трябва да го упълномощи да ги извършва по съответния начин.

ГЛАВА ШЕСТА ОРГАНИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ОРГАНИ

Член 19. (1) Дружеството се управлява по едностепенната система на управление според Търговския Закон.

(2) Органите за управление на Дружеството са:

Едноличният собственик на капитала; и,
Съветът на Директорите.

КОМПЕТЕНТНОСТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

Член 20. Едноличният собственик на капитала:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството, включително, но без ограничения, относно предмета на дейност, срока на съществуване и броя на членовете на Съвета на директорите;
2. взема решения за увеличаване или намаляване на капитала на Дружеството;
3. взема решения обвързващи Съвета на директорите по въпроси, по които Съветът на директорите не е приел решение на две последователни свои събрания;

any reason;

4. pass resolutions on transformation or termination of the Company;

5. pass resolutions on appointment of liquidators in the case of a winding-up of the Company, except in the case of insolvency;

6. appoint, remove from office and relieve from liability the members of the Board of Directors; and determine the remuneration of the members of the Board of Directors;

7. appoint and dismiss the registered auditors;

8. approve the annual statement of accounts after its audit by the appointed registered auditor, pass resolutions on profit distribution, replenishment of the Reserve Fund and payment of dividends;

9. resolve on the issue of corporate bonds, and

10. pass resolutions on other matters placed within its competence by law or under these Articles.

RESOLUTIONS OF THE SOLE OWNER OF THE CAPITAL

Article 21. (1) The Sole Owner of the Capital shall take the resolutions which are in its competence under these Articles in writing.

(2) The resolutions of the Sole Owner of the Capital shall become immediately effective, unless a later moment has been specified in a resolution or it has to be registered in order to become effective.

RULES FOR THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article. 22. (1) The Board of Directors will consist of 3 members.

(2) The Board of Directors shall meet no less

4. взема решения за преобразуване или прекратяване на Дружеството;

5. назначаването на ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен поради несъстоятелност;

6. избира, освобождава от длъжност и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите; определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите;

7. назначава и освобождава регистрирани одитори;

8. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд „Резервен” и за изплащане на дивиденди;

9. решава издаването на облигации;

10. взема решения по други въпроси предвидени да са в негова компетентност от закона или този Устав.

РЕШЕНИЯ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

Член 21. (1) Едноличният собственик на капитала приема решенията които съгласно този устав са в неговата компетентност в писмена форма.

(2) Решенията на Едноличния собственик на капитала влизат в сила незабавно, освен ако в тях е предвиден по-късен момент на влизане в сила или е предвидено вписване в регистър за влизането им в сила.

ПРАВИЛА ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Член 22. (1) Съветът на директорите се състои от 3 члена.

(2) Съветът на директорите заседава не по-

than 4 (four) times per calendar year, and in any event not less than once during each calendar quarter.

(3) If a member of the Board of Directors resigns, vacates the office for any other reason, or is unable to act as a member of the Board of Directors for a period longer than 3 (three) months, the Sole Owner of the Capital shall appoint a new member of the Board of Directors as soon as possible in accordance with the applicable law and the Articles.

(4) The quorum for a board meeting shall be available if at least half of the members of the Board of Directors attend or are represented by another member of Board of Directors. Unless otherwise provided for by the law or the present Articles, resolutions of the Board of Directors shall be passed by a simple majority of the members of the Board of Directors present at the meeting.

(5) The members of the Board of Directors are elected for a period of 5 (five) years, and the members of the first Board of Directors are elected for a period of 3 (three) years. Each member will continue to perform the duties of the office until the appointment of a new member to that office. The members of the Board of Directors can be re-elected without limitation.

(6) Members of the Board of Directors may be persons (individuals or entities) that comply with the requirements provided for by the Commercial Act and these Articles do not provide for any additional requirements upon the members. At their election, each member shall make the disclosures required by the law and provide the relevant documents and consents in due form. If a legal entity is elected to be a member of the Board of Directors, it is obliged to appoint and authorise a natural person to represent the

малко от 4 (четири) пъти в рамките на една календарна година и при всички случаи не по-рядко от веднъж на тримесечие.

(3) В случай, че някой от директорите подаде оставка, освободи заеманата длъжност по каквато и да било причина или не е в състояние да изпълнява задълженията си като директор за период по-дълъг от 3 (три) месеца, Едноличният собственик на капитала следва да избере нов директор възможно най-скоро съгласно приложимото право и Устава.

(4) Съветът на директорите има кворум ако поне половината членовете му присъстват или са представлявани от друг член на Съвета на директорите. Освен ако законът или настоящият Устав не предвиждат друго, решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство на директорите, присъстващи на заседанието.

(5) Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 (пет) години, като членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години. Всеки член продължава да изпълнява задълженията си до избора на нов член на тази длъжност. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(6) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат физически или юридически лица, които отговарят на изискванията по Търговския Закон, като настоящият Устав не предвижда допълнителни изисквания. При избора си, всеки от членовете прави уведомленията, предвидени от закона и осигурява съответните документи и съгласия в надлежна форма. В случай, че за член на Съвета на директорите бъде избрано юридическо лице, то е задължено да избере и упълномощи физическо лице

legal entity at the Board of Directors and to perform its obligations as a member of the Board of Directors prior to the first session of the Board of Directors. The legal entity is jointly and unlimitedly liable together with the other members of the Board of Directors for the liabilities, arising from the acts of its representative.

(7) The members of the Board of Directors may be dismissed from office upon a resolution of the Sole Owner of the Capital before the expiration of the term, for which they are appointed.

(8) A member of the Board of Directors may require to be struck off the commercial registry by serving a resignation notice in writing upon the Company. As soon as possible, but not later than 6 (six) months after receipt thereof Sole Owner of the Capital shall pass a resolution and apply for such registered Board of Directors member's striking-off, and if it fails to do so, the interested member may himself/herself file for such registration to be struck off.

(9) The vice chairman of the Board of Directors shall be entitled to convene a meeting of the Board of Directors should the chairman be absent or fails to convene it within 10 (ten) Business Days following a request by a member of the Board of Directors to convene a meeting. The Board of Directors meetings shall be held at the venue designated in the invitation. The Company is not liable to reimburse any attendance costs to the members of the Board of Directors. The invitation to the members, containing the written agenda for the specific matters to be discussed at the meeting, is to be sent by the chairman of the Board of Directors at least 3 (three) Business Days before the date of the meeting, except when the session has been

да представлява юридическото лице в Съвета на директорите и да изпълнява задълженията на член на Съвета не по-късно от първото заседание на Съвета на директорите. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на своя представител.

(7) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност преди изтичане на срока, за който са избрани, с решение на Едноличния собственик на капитала.

(8) Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър, като подаде оставка в писмена форма до Дружеството. Колкото е възможно по-бързо, но не по-късно от 6 (шест) месеца от получаването, Едноличният собственик на капитала трябва да вземе решение и подаде искане за вписване на заличаването на члена на Съвета на директорите, като ако това не стане, заинтересованият член има право сам да заяви такова вписване.

(9) Заместник-председателят има право да свика заседание на Съвета на директорите в случай, че председателят отсъства или не свика такова в срок от 10 (десет) Работни дни след искането на член на Съвета на директорите. Съветът на директорите провежда заседанията си на мястото, посочено в поканата. Дружеството не възстановява пътните разходи на членовете на Съвета на директорите, свързани с посещаването на заседанията. Поканата до членовете съдържа дневния ред на въпросите, които ще бъдат обсъждани на заседанието в писмена форма, и се изпраща от председателя на Съвета на директорите поне 3 (три) Работни дни преди датата на заседанието,

convened at the previous session and all the members are informed. The Board of Directors members may by unanimous resolution or by instrument of written consent given by each member waive such notice or agree to a lesser period of notice. The notice shall be given to the members of the Board of Directors by registered mail, e-mail or telefax, receipt requested. Any notice must be accompanied by an agenda of the matters to be discussed at the meeting and all papers to be discussed.

(10) A member of the Board of Directors may be represented at a session only by another member of the Board. No member present can represent more than one member absent. The authorisation has to be in writing (which includes facsimile), given for each particular case and attached to the documents of the session. If the authorisation does not contain directions as to how to vote, the representative shall vote with 2 (two) votes altogether in the manner he/she votes himself/herself. A duly represented member of the Board of Directors is considered present for the purposes of quorum and majority.

(11) The Board of Directors may pass resolutions *in absentia* (including by telephone conferences or e-mail) if all the members have stated in writing their consent to the decisions. The consent may be validly given also by a facsimile message signed before its sending.

(12) In case the Board of Directors cannot make a decision on the same or substantially similar issue in two consecutive sessions, the Board of Directors shall bring the issue to the Sole shareholder; the resolution of the Sole

освен ако заседанието е било свикано на предходно заседание и всички членове са уведомени. С единодушно решение или посредством писмено съгласие от всеки член, членовете на Съвета на директорите могат да се откажат от срока на поканата или да се съгласят на по-кратък срок. Поканата се изпраща на членовете на Съвета на директорите чрез препоръчана поща, електронна поща или по факс, с искане за потвърждение. Към поканата трябва да са приложени дневният ред на въпросите, които ще бъдат обсъждани на заседанието, и материалите за обсъждане.

(10) Член на Съвета на директорите може да бъде представляван на заседание само от друг член на Съвета на директорите. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ член. Упълномощаването се дава писмено (включително по факс), за всеки отделен случай и се прилага към документите от заседанието. В случай, че упълномощаването не съдържа указания как да се гласува, представителят гласува с общо 2 (два) гласа по начина, по който гласува лично. Надлежно представляван член на Съвета на директорите се счита присъстващ за целите на кворума и мнозинството.

(11) Съветът на директорите може да вземе решения неprisъствено (включително посредством телефонни конференции или електронна поща), в случай, че всички членове са заявили писмено съгласието си за решенията. Съгласието може да бъде валидно дадено и посредством съобщение по факс, подписано преди изпращането.

(12) Ако Съветът на директорите не може да приеме решение по един и същи или сходен въпрос на две последователни свои събрания, Съветът на директорите е длъжен да отнесе въпроса за решаване от

Owner of the Capital on that matter shall be binding on the Board of Directors.

Едноличния собственик на капитала, чието решение е обвързващо за Съвета на директорите.

(13) The chairman, or the vice chairman of the Board of Directors, as the case may be, shall procure that minutes of the meeting shall be drawn up both in English and Bulgarian and these minutes shall include details of the agenda, the attending members and the results from any voting. The minutes shall be signed by each member of the Board of Directors who was present at the meeting. Attached thereto shall be the powers of attorney, granted by one member of the Board of Directors to another member of the Board of Directors, if such powers were granted.

(13) Председателят или заместник-председателят на Съвета на директорите, според случая, осигуряват протокола за заседанието да се състави и на английски и на български език, като в него се отразят дневния ред, присъстващите членове и резултатите от гласуването. Протоколите се подписват от всеки присъстващ член на Съвета на директорите. Към тях се прилагат пълномощните, дадени от един член на Съвета на директорите на друг член, ако има такива.

(14) Minutes of *in absentia* meetings shall be drawn up stating the decisions made and may be signed in one counterpart by all members of the Board of Directors or in separate counterparts by each member of the Board of Directors. In the latter case, copies of the minutes may be certified by the chairman of the Board of Directors, upon collection of the counterparts thereof.

(14) Протоколите от неприсъствени заседания се включват взетите решения и могат да се подписват в един екземпляр от всички членове на Съвета на директорите или в отделни екземпляри от всеки член на Съвета на директорите. В последния случай копия от протоколите могат да бъдат удостоверени от председателя, след като събере всички отделни екземпляри.

COMPETENCE OF THE BOARD

КОМПЕТЕНТНОСТ НА СЪВЕТА

Article 23. (1) The Board of Directors of the Company shall take all resolutions related to the Company save for those that are vested in the authority of the Sole Owner of the Capital. The Board of Directors may appoint one or more procurists of the Company and exercising the rights of the Company as shareholder or member in the subsidiaries of the Company.

Член. 23 (1) Съветът приема всички решения, отнасящи се до Дружеството, освен тези които са от компетентността на Едноличния собственик на капитала. Съветът на директорите може да назначи един или повече прокуристи и упражнява правата на Дружеството като акционер или съдружник в дъщерните дружества на Дружеството.

(2) The Board of Directors shall adopt Rules of Procedure for its activities.

(2) Съветът на директорите приема Процедурни правила за дейността си.

STATUS OF THE EXECUTIVE MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS AND REPRESENTATION OF THE COMPANY

СТАТУТ НА ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ ЧЛЕН НА СЪВЕТА И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДРУЖЕСТВОТО

Article 24. (1) The Board of Directors appoints one of its members –an individual - to be the executive director of the Company.

(2) The executive director of the Company shall be responsible for the day-to-day operations and the management of the Company and for the execution of the yearly business plan, and shall represent the Company jointly with the vice-chairman of the Board of Directors.

(3) The conduct of Company's business by the executive director, the making of contracts and performance of his other duties shall be evaluated by the Chairman of the Board of Directors.

CHAPTER SEVEN DISTRIBUTION OF PROFITS

DIVIDENDS

Article 25. (1) The Board of Directors shall draft a proposition for the distribution of profits stating the amount of the dividends to be distributed among the shareholders in compliance with the Commercial Act. Dividends are expressed in an amount for a single share. The sum of money kept for dividends is distributed in proportion to the number of shares.

(2) Unless otherwise resolved in writing by the Sole Owner of the Capital, dividends and distributions shall always be paid out in monetary form.

(3) Where the Company has issued shares with a guaranteed dividend the receivables thereon shall be paid prior to dividends on ordinary shares.

Член 24. (1) Съветът на директорите избира един от членовете си – физическо лице - за изпълнителен директор на Дружеството.

(2) Изпълнителният директор ще отговаря за оперативната дейност и управлението на Дружеството и за изпълнението на годишния бизнес план, и ще представлява Дружеството заедно със заместник-председателя на Съвета на директорите.

(3) Управлението на дейността на Дружеството от Изпълнителния директор и сключването на договори, както и изпълняването на останалите му задължения ще бъде оценявано от Председателя на Съвета на директорите.

ГЛАВА СЕДМА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА

ДИВИДЕНТИ

Член 25. (1) Съветът на директорите прави предложение за разпределяне на печалбата, в което се посочва размера на дивидентите, които да бъдат разпределени между акционерите в съответствие с изискванията на Търговския закон. Дивидентите се обявяват в размер за една акция. Сумата за дивиденти се разпределя пропорционално на броя на акциите.

(2) Ако друго не е определено от Едноличния собственик на капитала в писмена форма, дивидентите и разпределената печалба винаги се изплащат под формата на парична сума.

(3) Ако Дружеството е издало акции с гарантиран дивидент вземанията по тези акции се изплащат преди дивидентите по обикновените акции.

(4) As long as there are outstanding obligations of the Company to the Sole Owner of the Capital under shareholder loans, the Company will first make repayments under those loans (pro rata, if applicable) and will not distribute any of its profits.

CHAPTER EIGHT TRANSFORMATION AND WINDING-UP

TRANSFORMATION

Article 26. Transformation of the Company shall be performed under the procedures provided for by the Commercial Act.

WINDING-UP OF THE COMPANY

Article 27. The Company shall be wound-up on the following occasions:

1. by resolution of the Sole Owner of the Capital;
2. if it is declared insolvent;
3. by court order in the cases provided for by the law;
4. in the case where the net value of the Company's assets under Art. 247a, paragraph 2 of the Commercial Act falls below the minimum required by the law, if within a year following such occurrence the Sole Owner of the Capital does not resolve upon a capital reduction, transformation or winding-up of the Company;
5. in the event that within a 6 (six) month period the number of members of the Company's Board of Directors is less than the minimum provided by the law. In this case the Company may be wound up as per the terms of the foregoing paragraph 3.

LIQUIDATION

(4) Докато има непогасени задължения на Дружеството към Едноличния собственик на капитала по заеми от Едноличния собственик на капитала, Дружеството най-напред ще прави вноски за изплащане (пропорционално, ако е необходимо) и няма да разпределя каквато и да било печалба.

ГЛАВА ОСМА ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Член 26. Преобразуването на Дружеството се извършва по процедурите, предвидени в Търговския Закон.

ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 27. Дружеството се прекратява в следните случаи:

1. по решение на Едноличния собственик на капитала;
2. в случай, че бъде обявено в несъстоятелност;
3. по решение на съда, в случаите, предвидени в закона;
4. в случай, че чистата стойност на активите му по смисъла на Член 247а, ал. 2 от Търговския Закон спадне под законовия минимум, ако в едногодишен срок Едноличния собственик на капитала не вземе решение за намаляване на капитала, преобразуване или прекратяване на Дружеството;
5. ако в продължение на 6 (шест) месеца броят на членовете на Съвета на директорите на Дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум. В този случай Дружеството може да бъде прекратено по реда и при условията на т. 3.

ЛИКВИДАЦИЯ

Article 28. In the case where a winding-up is carried out subsequent to a resolution of the Sole Owner of the Capital, one or more liquidators shall be appointed thereby, and such resolution shall also determine the remuneration and the deadline for liquidation. The winding-up shall be performed in accordance with the Bulgarian legislation in operation from time to time.

CHAPTER TEN OTHER PROVISIONS

COMPANY RECORDS

Article 29. (1) The Company maintains in Bulgarian and in the English language:
Minutes of the resolutions of the Sole Owner of the Capital;
Minutes of the sessions of the Board of Directors; and,
Other books and records according to the requirements of law or the Company's internal regulations.
(2) The executive director of the Company shall be responsible for the maintenance of the Company's records.

COMMUNICATIONS

Article 30. (1) The Company's communications within the territory of the Republic of Bulgaria shall be maintained in Bulgarian and in English, to the extent that any shareholder or member of the Board of Directors is a foreign citizen (i.e. is not a citizen of the Republic of Bulgaria).

(2) The correspondence of the Company shall contain the data under Art. 13 of the Commercial Act.

These Articles of Association were executed in English and in Bulgarian. In case of inconsistency the Bulgarian text will prevail.

Член 28. В случай, че прекратяването се извърши по решение на Едноличния собственик на капитала, той определя един или повече ликвидатори, като със същото решение се определят възнаграждението и срока за приключване на ликвидацията. Ликвидацията се извършва в съответствие с действащото към момента българско законодателство.

ГЛАВА ДЕСЕТА ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

КНИГИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 29 (1) Дружеството поддържа на български и на английски език:
Протоколите с решенията на Едноличния собственик на капитала;
Протоколите на заседанията на Съвета на Директорите; и,
Други книги и архиви съгласно изискванията на закона или организацията на вътрешната дейност на Дружеството.
(2) Изпълнителният директор отговаря за воденето на книгите на Дружеството.

СЪОБЩЕНИЯ

Член 30. (1) Кореспонденцията на Дружеството на територията на Република България се осъществява на български език, а с чуждестранните акционери и с членовете на Съвета – чуждестранни граждани – на английски език.

(2) Кореспонденцията на Дружеството трябва да съдържа данните по чл. 13 от Търговския Закон.

Настоящият Устав бе изготвен на английски и на български език. В случай на несъответствие, българският текст ще е водещ.

For the sole owner of the capital: / За едноличния собственик на капитала:

Date: / Дата:

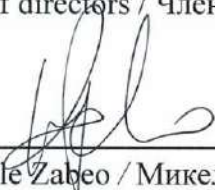
22.07.2024



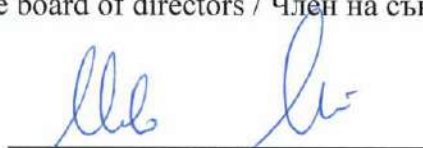
Mauro Sbroggio' / Мауро Сброджо
/Executive director / Изпълнителен директор/



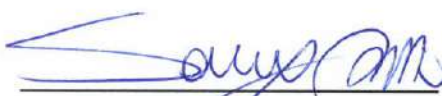
Francesco Giacomini / Франческо Джакомин
/Member of the board of directors / Член на съвета на директорите/



Michele Zabeo / Микеле Дзабео
/Member of the board of directors / Член на съвета на директорите/



Aldo Andreoni / Алдо Андреони
/Member of the board of directors / Член на съвета на директорите/



Sonia Bitto / Соня Бито
/Member of the board of directors / Член на съвета на директорите/

