

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

**УСТАВ
НА „ПУБЛИСИС“ ЕАД**

*Приет с Решение на Едноличния собственик на
капитала от 08.10.2021 г. и последващо изменен
с Решение на Едноличния собственик на
капитала от 18.06.2025г.*

**Раздел I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

Статут

Чл. 1. (1) „ПУБЛИСИС“ ЕАД, еднолично акционерно дружество, наричано по-нататък „Дружеството“, е учредено по реда на Търговския закон.
(2) Дружеството е със статут на юридическо лице, учредено съгласно българското законодателство.

Фирма и фирмен знак

Чл. 2. (1) Фирмата на Дружеството е „ПУБЛИСИС“ ЕАД. Тя се изписва в превод на английски език по следния начин: “PUBLICIS EAD”.
(2) Дружеството има и фирмен знак, който се утвърждава от Едноличния собственик на капитала.
(3) Фирмата и фирменият знак, заедно със седалището и адреса на управление на Дружеството, се изобразяват върху всички документи, издадени от Дружеството.

Седалище и адрес на управление

Чл. 3. (Изменен с Решение на Едноличния собственик на капитала от 18.06.2025г.) Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София 1404, община Столична, Район Триадница, бул. “България” № 69, Инфинити Тауър, ет. 5.

Срок

Чл. 4. Дружеството се образува за неопределен срок.

Предмет на дейност

Чл. 5. (1) Дружеството има за предмет на дейност: предоставяне на маркетингови и

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF PUBLICIS EAD**

*Adopted by Resolution of the Sole Owner of the
capital dated 08.10.2021 and subsequently
amended by Resolution of the Sole Owner of the
capital dated 18.06.2025*

**Section I
GENERAL PROVISIONS**

Status

Art. 1. (1) PUBLICIS EAD, hereinafter called the “Company”, is founded following the requirements of the Commercial Act.

(2) The Company is a legal person founded according to the Bulgarian legislation.

Company Name and Company Logo

Art. 2. (1) The trade name of the Company is „ПУБЛИСИС“ ЕАД. In English translation, it shall be written as follows: “PUBLICIS EAD”.

(2) The Company shall have a company logo which shall be approved by the Sole Owner of the capital.

(3) The name and logo, as well as the registered office and address of the Company, shall be placed on all documents issued by the Company.

Registered Office and Address

Art. 3. (Amended by Resolution of the Sole Owner of the capital dated 18.06.2025) The seat and registered office of the Company are: 69 Bulgaria Blvd., Infinity Tower, 5th floor, Triaditsa District, Sofia Municipality, 1404 Sofia, Bulgaria.

Term

Art. 4. The Company is founded for an indefinite period.

Scope of Business

Art. 5. (1) The Company shall have the following scope of business: provision of marketing and

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

рекламни услуги, продажби на стоки собствено производство, търговско представителство и посредничество, търговска дейност в страната и чужбина, както и всяка съпътстваща или помощна дейност, която не е забранена от закона.

advertising services, sale of self-made products, commercial representation and intermediation, business activity in the country and abroad, as well as any other accompanying or supporting activity not prohibited by law.

Печат

Corporate Seal

Чл. 6. (1) Дружеството има кръгъл печат с надпис „ПУБЛИСИС“ ЕАД и изображение на фирмения знак.

Art. 6. (1) The Company shall have a round corporate seal with inscription „ПУБЛИСИС“ ЕАД and an image of the company logo.

(2) В печата на клоновете на Дружеството се посочва наименованието на населеното място, което е седалище на клона.

(2) The seal of each branch of the Company shall state the name of the location of its registered office.

(3) В международната си кореспонденция Дружеството използва кръгъл печат, в който надписът е на английски език: PUBLICIS EAD.

(3) In its international correspondence the Company shall use a round corporate seal with the inscription translated into English language: PUBLICIS EAD.

Раздел II
КАПИТАЛ И АКЦИИ

Section II
REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Капитал

Capital

Чл. 7. (1) Капиталът на Дружеството е в размер на 1 915 000 (един милион деветстотин и петнадесет хиляди) лева.

Art. 7. (1) The capital of the Company amounts to BGN 1,915,000 (one million nine hundred and fifteen thousand) Bulgarian lev.

(2) Капиталът е разпределен на 1 915 000 (един милион деветстотин и петнадесет хиляди) обикновени поименни налични акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една акция.

(2) The capital is allotted into 1,915,000 (one million nine hundred and fifteen thousand) ordinary registered existing shares with a nominal value of 1 (one) Bulgarian lev each.

(3) Капиталът на дружеството е формиран от непарична вноска на стойност 1 915 000 лева, внесена от Николай Трифонов Неделчев, ЕГН [blank] представляваща собствените му 100% от дяловете от капитала на „Публисис Марк“ ЕООД, рег. по ф.д. 642/2001 г., Софийски градски съд, Фирмено отделение, 8 състав, които дялове са на стойност 1 915 232 /един милион деветстотин петнадесет хиляди двеста тридесет и два/ лева, определена по предвидения в чл. 72 от ТЗ ред от три вещи лица и приета по ф. д. № 680/2007 г. на Софийски градски съд, Фирмено отделение – 3 състав и срещу която непарична вноска Николай Трифонов Неделчев е записал 1 915 000 (един милион деветстотин и петнадесет хиляди) поименни, налични обикновени акции с право на глас всяка с номинална стойност от 1 (един) лев. Пълно описание на непаричната вноска, паричната ѝ оценка и основанието на правата на акционера се

(3) The capital has been contributed by way of in-kind contribution in the amount of BGN 1,915,000 made by Nikolay Trifonov Nedelchev, PIN [blank] representing his own 100% of the shares of "Publicis Mark" EOOD, registered under company file № 642/2001, Sofia City Court, Company Department, 8th panel, the shares amounting to BGN 1,915,232 (one million nine hundred and fifteen thousand two hundred and thirty-two) determined under the procedure as per Art. 72 of the Commercial Act by three experts as the assessment has been approved under company file № 680/2007, Sofia City Court, Company Department, 3rd panel. Against the in-kind contribution Nikolay Trifonov Nedelchev has subscribed 1 915 000 (one million nine hundred and fifteen thousand) ordinary registered voting shares, each with a nominal value of BGN 1 (one). Full description of the in-kind contribution, its monetary assessment and the ground of the rights of the shareholder are contained in the Conclusion of a

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

съдържат в Заключение на извършена тройна съдебно-оценителна експертиза по дело № 680/2007 г. на Софийски градски съд, Фирмено отделение – 3-ти състав.

triple forensic examination under company file № 680/2007, Sofia City Court, Company Department, 3rd panel.

Акции

Чл. 8. (1) Аксиите на Дружеството са поименни налични и се вписват в Книгата на Акционерите. Аксиите са с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

(2) Всяка акция дава право на един глас и на ликвидационен дял при прекратяване на Дружеството.

(3) Акцията съдържа:

1. означението "акция" за единична и съответния брой "акции" за купюра с повече акции;
2. вида на аксиите;
3. номер на купюрата и поредни номера на включените в нея акции;
4. фирмата и седалището на акционерното дружество;
5. размера на капитала;
6. общия брой на аксиите, единичната им номинална стойност и купюрния строеж;
7. купоните и техния падеж;
8. подписите на две лица, които могат да задължават дружеството, и датата на емисията.

(4) Всяка акция съдържа купон за изплащане на дивиденди за срок от двадесет (20) години, считано от годината на издаването ѝ. Купоните не могат да се прехвърлят отделно от аксиите.

(5) Аксиите се подписват от лицата, представляващи Дружеството и се подпечатват с неговия печат.

Прехвърляне на акции

Чл. 9. (1) Прехвърлянето на поименните налични акции се извършва по реда, определен в действащата в Република България нормативната уредба и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери, за да има действие спрямо Дружеството.

(2) Прехвърлителят на поименни акции, които не са изплатени или от които произтичат други задължения към Дружеството е отговорен солидарно с приобретателя. Отговорността на прехвърлителя се погасява с изтичането на 2 години от деня на вписването на прехвърлянето в книгата на акционерите.

Shares

Art. 8. (1) All the shares of the Company shall be registered materialized ones and shall be entered in the Shareholders' Register. The nominal value of each share shall be BGN 1 (one).

(2) Each share shall give the right to one vote and to a liquidation quota upon dissolution of the Company.

(3) A share shall contain:

1. the designation "share" for a denomination of one or "shares" for larger denominations, preceded by the respective number thereof;
2. type of the shares;
3. the number of the denomination and the serial numbers of the shares comprised therein;
4. the trade name and seat of the joint-stock Company;
5. the amount of the registered capital;
6. the total number of shares, their individual nominal value and their denomination structure;
7. the coupons and their maturity;
8. the signatures of two persons having authority to bind the Company, and the date of issue.

(4) Each share shall have a coupon for payment of dividends for a period of twenty (20) years as of the year of its issue. The coupons may not be transferred separately from the shares.

(5) The shares shall be signed by the individuals representing the Company and shall be stamped with its corporate seal.

Transfer of Shares

Art. 9. (1) Transfer of the registered materialized shares shall be made according to the Bulgarian legislation and in order to be valid with respect to the Company the transfer has to be registered in the Shareholders' Register.

(2) The transferor of registered shares, which have not been fully paid up or from which other obligations towards the Company arise, shall be liable jointly and severally with the transferee. The transferor's liability shall lapse upon expiration of a period of two years as of the date on which the transfer has been filed with the Shareholders' Register.

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

Вноски

Чл. 10. При увеличаване на капитала със записването на акции от увеличението, Едноличният собственик е длъжен да направи вноски, покриващи най-малко определения в закона минимум от стойността на записаните нови акции. Останалата част от дължимите срещу записаните нови акции вноски се внася в срок до две години от вписването на увеличението на капитала.

Книга на акционерите

Чл. 11. В Дружеството се води Книга на акционерите, в която се вписват името и адресът на притежателите на акции и се отбелязва номиналната стойност, броят и номерът на акциите, както и всички разпоредения с акциите.

Раздел III
СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА НА
ДРУЖЕСТВОТО

Собствени средства

Чл. 12. (1) Собствените средства на Дружеството включват:

1. внесен капитал;
2. общи резерви, запасен фонд и други фондове;
3. неразпределена печалба от минали години, намалена с очакваните плащания, дивиденди и други отчисления;
4. преоценъчни резерви;
5. суми, привлечени от застрахователя чрез дългово-капиталови /хибридни/ инструменти;
6. суми, привлечени като подчинен дълг.

(2) Собствените средства на Дружеството, намалени с нематериалните активи на Дружеството, трябва да бъдат най-малко равни на границата на платежоспособност или на минималния размер на гаранционния капитал, когато той е по-висок от границата на платежоспособност.

(3) Собствените средства на Дружеството се инвестират при спазване изискванията на българското законодателство.

Contributions

Art. 10. In case of capital increase, by way of subscription of shares in the course of the increase, the Sole Owner must at the same time deposit amounts covering at least the legal minimum of the value of the subscribed new shares. The rest of the sums due against the amount of subscribed but not fully paid shares shall be deposited within a period of two years after the registration date of the capital increase.

Shareholders' Register

Art. 11. The Company shall keep a Shareholders' Register where the name and the address of the shareholders are being entered, as well as the face value, the quantity and the serial number of the shares, as well as any disposals with the shares.

Section III
COMPANY'S ASSETS

Company's assets

Art. 12. (1) Company's assets are:

1. Paid-up capital;
2. Statutory reserves, contingency fund and other funds;
3. Undistributed profit carried forward decreased by expected payments, dividends and other write offs;
4. Revaluation reserves;
5. Funds, borrowed by the company by debt – capital /hybrid/ instruments;
6. Sums borrowed as a junior debt.

(2) The Company's assets decreased by the company's intangible assets must be greater than or equal to the solvency margin or the minimum amount of the guarantee capital in case when the quarantine capital is higher than the solvency margin.

(3) The Company's assets shall be invested according to the requirements of Bulgarian legislation.

Раздел IV
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА
КАПИТАЛА

Чл. 13. (1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Едноличния собственик чрез:

1. издаване на нови акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;
3. чрез превръщане на облигациите в акции по реда, определен в Търговския закон; или
4. чрез превръщане на част от печалбата в капитал.

(2) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в устава размер е напълно внесен.

(3) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена.

Чл. 14. (1) Ако капиталът е по-голям от минимално допустимия според закона, той може да бъде намаляван. Капиталът може да се намали с намаляване номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции.

(2) Обезсилване на акции е допустимо когато:

1. е взето решение за увеличаване на капитала и акциите не са продадени или записани по друг начин или платени в определения за това срок;
2. е изменена номиналната стойност на акцията;
3. в други случаи предвидени в този Учредителен акт или в закона.

(3) Принудително обезсилване на акции е допустимо ако акциите са записани при условие, че могат да бъдат принудително обезсилени и при наличието на някоя от предпоставките съгласно предходната алинея.

(4) 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 установения в закона минимален

Section IV
INCREASE AND DECREASE OF THE
REGISTERED CAPITAL

Art. 13. (1) The capital of the Company may be increased by decision of the Sole Owner through:

1. issue of new shares or
2. increase of the nominal value of the shares that have already been issued
3. transformation from bonds to shares as specified in the Commercial Act; or
4. transformation of part of the profit to capital.

(2) The capital increase is only possible after the registered capital, as defined in the Articles of Association, has been paid in full.

(3) The capital of the Company may be increased through issuance of new shares on condition that the shares will be purchased by specified persons at a specified price.

Art. 14. (1) In case the capital is higher than the minimum capital as required by the legislation it might be decreased. The capital may be decreased through decreasing the nominal value of the shares or through cancellation of shares.

(2) Cancellation of shares is possible:

1. when a decision has been taken to increase the capital and the shares have not been sold or subscribed, or paid within the specified term;
2. when the nominal value of the share has been changed;
3. in other cases specified in these Articles of Association or in the legislation.

(3) Forced cancellation of shares is permitted in case the shares have been subscribed under the condition that they may be forcibly cancelled and according to the requirements of the preceding paragraph.

(4) The capital of the Company may be simultaneously decreased and increased, so that the decrease shall be in force only if the respective decrease has been made. In this case the capital may be decreased even below the minimum capital as required by the legislation, but only if the minimum capital at least is reached through the increase.

Section V

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установения в закона минимум.

Раздел V
ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Видове органи

Чл. 15. Органи на Дружеството са:

1. Едноличният собственик на капитала („Едноличен собственик“);
2. Съветът на директорите („Съвет на директорите“).

Едноличен собственик

Чл. 16. (1) Решенията на Едноличния собственик имат задължителна и обвързваща сила по отношение на другите органи на Дружеството.

(2) Едноличният собственик:

1. изменя и допълва Учредителния акт на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя размера на гаранцията, която трябва да дадат членовете на Съвета на директорите;
5. назначава и освобождава одиторите на Дружеството;
6. одобрява годишния счетоводен отчет след като той е одитиран и заверен от назначените експерт-счетоводители;
7. взема решения относно разпределянето на дивиденди;
8. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. решава издаването на облигации;
11. определя основните насоки в дейността на Дружеството;
12. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или Учредителния акт.

(3) Само с решение на Едноличния собственик могат да се сключват следните сделки:

1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;

BODIES OF THE COMPANY

Types of Bodies

Art. 15. The bodies of the Company shall be:

1. the Sole Owner of the Capital (the "Sole Owner");
2. the Board of Directors (the "Board of Directors").

The Sole Owner

Art. 16. (1) The decisions of the Sole Owner are obligatory and binding on the other bodies of the Company.

(2) The Sole Owner shall have the power to:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. increase and decrease the registered capital;
3. reorganize or dissolve the Company;
4. elect and dismiss the members of the Board of Directors, and determine the size of the guarantee to be presented by the members of the Board of Directors;
5. appoint and dismiss the company's auditors;
6. approve the annual financial statements after the same is verified by the appointed auditors;
7. make decisions as to distribution of dividends;
8. appoint the liquidators in case of dissolution of the Company, except for the case of bankruptcy;
9. release from liability the members of the Board of Directors;
10. decide on the issuance of bonds;
11. determine the main strategies of the Company's activities;
12. decide on other matters which by operation of law or these Articles of Association fall within the scope of its powers.

(3) The following transactions may be concluded only by a decision of the Sole Owner:

1. transfer of the ownership or right of use of the entire business and undertaking of the Company;
2. disposal of assets whose total value during the current year exceeds one half of the value of the assets of the Company according to the latest certified annual financial report;

3. Undertaking obligations or providing collateral to one person or to related persons, whose value during

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

Чл. 17. Когато действащата нормативна уредба изисква за действието на решението да е налице вписване в Търговския регистър, то решението има действие от вписването му в Търговския регистър.

Чл. 18. (1) За решенията на Едноличния собственик на капитала се съставя протокол в писмена форма.

(2) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 /пет/ години, считано от края на годината, през която е взето решението.

Съвет на директорите

Чл. 19. (1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от 3 (три) лица.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Едноличния собственик на капитала за срок от 1 (една) година и могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Състав на Съвета на директорите

Чл. 20. (1) Член на Съвета на директорите може да бъде физическо или юридическо лице.

(2) В случай, че за член на Съвета бъде определено юридическо лице, то определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(3) Членовете на Съвета на директорите и представителите на юридическите лица, членове на Съвета на директорите трябва да отговарят на всички изисквания за заеманата от тях длъжност, предвидени в закона и Учредителния акт на Дружеството.

(4) Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което:

the current year exceeds one half of the value of the assets of the Company according to the latest audited annual financial report.

Art. 17. The decisions of the Sole Owner shall take effect only if they have been entered into the Commercial Register, if this is the requirement of the legislation.

Art. 18. (1) Minutes shall be drawn up for every decision of the Sole Owner of the capital.

(2) The minutes and the respective attachments shall be kept for at least 5 /five/ years, starting from the end of the year in which the decision has been taken.

Board of Directors

Art. 19. (1) The Company shall be managed by a Board of Directors which shall consist of 3 (three) persons.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the Sole Owner for a period of 1 (one) year and may be reelected without restriction.

(3) The members of the Board of Directors can be dismissed before the expiration of the mandate for which they have been elected.

Composition of the Board of Directors

Art. 20. (1) The members of the Board of Directors shall be natural persons or legal entities.

(2) In case a legal entity is appointed as a member of the Board it shall designate a representative for performance of its duties at the Board. The legal entity shall bear unlimited liability and shall be liable jointly and severally with the other members of the Board of Directors for the liabilities arising from acts of its representative.

(3) The Members of the Board of Directors and the representatives of the legal persons that are members of the Board of Directors shall meet all requirements specified in the legislation and the Bylaws in order to hold their positions on the Board.

(4) The Board of Directors may not have in its composition a member who:

1. has been a member of an executive or of a supervisory body of, or a general partner in, a company dissolved because of insolvency, if unsatisfied creditors have remained;

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

1. е било член на изпълнителен или на контролен орган или на неограничено отговорен съдружник в дружество, когато то е прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. е съпруг или роднина до трета степен по права или по съребрена линия, включително по сватовство на друг член на Съвета на директорите;

3. извършва конкурентна на Дружеството дейност, член е на управителния орган на конкурентно дружество или притежава дял в капитала на конкурентно дружество.

(5) Член на Съвета може да поиска да бъде заличен от Търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до шест месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да впише освобождаването му в Търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересованият член на Съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство.

Компетентност на Съвета на директорите

Чл. 21. (1) Съветът на директорите:

1. осигурява изпълнението на решенията на Едноличния собственик;
2. приема правила за работата си;
3. определя щата на Дружеството;

4. определя реда за назначаване и освобождаване на служителите;

5. приема правила за организацията и дейността на отделните структури в Дружеството;

6. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;

7. взема решения за съществени промени в дейността на Дружеството;

8. взема решения за съществени организационни промени;

9. взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;

10. взема решения за създаване и закриване на клонове;

11. одобрява годишния бюджет и работен план на дружеството;

12. взема решения за заемане на пари от акционери на Дружеството или трети лица над 50,000 Евро (петдесет хиляди евро);

13. назначава Главен финансов директор на Дружеството;

2. is a husband or a direct or collateral relative or in-law, up to the third degree inclusive, of another member of the Board of Directors;

3. is engaged in activity competing as regards the Company, is a member of a managing body of a competing company, or owns a share of the capital of a competing company.

(5) A Member of the Board of Directors may request his/her name to be stricken from the Commercial Register by a written notification to the Company. Within six months from receipt of the notification, the Company shall enter his release in the Commercial Register. Should the company fail to do so, the interested Member of the Board of Directors may apply alone for his/her name to be stricken from the Commercial Register.

Powers of the Board of Directors

Art. 21. (1) The Board of Directors shall have the power to:

1. ensure the execution of the decisions of the Sole Owner;

2. enact its own procedure rules;

3. determine the personnel structure of the Company;

4. set the procedure for appointment and dismissal of personnel;

5. enact rules for the organization and activity of the individual structural units of the Company;

6. make decisions for the acquisition, closure or transfer of enterprises or parts thereof;

7. make decisions for essential changes in the activity of the Company;

8. make decisions for essential organizational charges;

9. make decisions for long-term cooperation of essential significance to the Company, and for termination thereof;

10. make decisions for opening and closing of branches;

11. approve the annual budgets and operating plans of the Company;

12. make decisions for the Company to borrow money from its shareholders or third parties exceeding EUR 50,000 (fifty thousand euro);

13. appoint Chief Financial Officer of the Company;

14. determine the accounting policy of the Company;

15. appoint general commercial proxy or outside agent;

16. prepare annual financial statement and annual business report;

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

14. определя счетоводната политика на Дружеството;

15. назначава прокурист или търговски пълномощник;

16. подготвя ежегодни финансови отчети и ежегодни отчети за дейността;

17. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Едноличния собственик на капитала по силата на закона или този Учредителен акт;

(2) Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Едноличния собственик на капитала, този Учредителен акт и действащите нормативни актове.

(3) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Едноличния собственик на капитала.

Заседания на Съвета на директорите

Чл. 22. (1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството, най-малко веднъж на три месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседание от Председателя или Изпълнителния директор по негова инициатива или по искане на член на Съвета на директорите. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок до десет (10) дни от постъпването му при Секретаря на Съвета на директорите, съответният член може да свика сам заседанието.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от Председателя. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са редовно поканени и ако присъстват повече от половината от членовете лично или представени от друг член на Съвета на директорите с писмено пълномощно. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всичките му членове.

(5) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство освен ако не е предвидено друго в закон.

Протокол

Чл. 23. (1) За всяко заседание на Съвета на директорите Секретарят води протокол, който се

17. decide on any other matter with respect to which, pursuant to the law or the Articles of Association, the Sole Owner does not have exclusive power to decide.

(2) The Board of Directors shall make the decisions within its powers in compliance with the decisions of the Sole Owner, these Bylaws and the legislation in effect.

(3) For its activity, the Board of Directors shall report to the Sole Owner.

Meeting of the Board of Directors

Art. 22. (1) The Board of Directors shall hold at regular meetings at least once every three months, to discuss the status and development of the Company.

(2) The meetings of the Board of Directors shall be called by the Chairman or the Executive Director upon its own initiative or upon request by a member of the Board of Directors. Should the request for convention not be satisfied within ten (10) days from its receipt by the Secretary of the Board of Directors, the requesting member may convene the meeting itself.

(3) The meetings of the Board of Directors shall be chaired by the Chairman. A meeting of the Board of Directors shall be legitimate if all the members have been duly invited and if more than half of the members attend in person, or are represented by another member of the Board of Directors authorized in writing. Each member of the Board of Directors may represent only one nonattending member of the Board of Directors.

(4) The Board of Directors may make decisions *in absentio* (via correspondence), provided all its members sign a memorandum of decision.

(5) The Board of Directors shall make decisions by a simple majority unless otherwise provided by law.

Minutes of Proceedings

Art. 23. (1) The Secretary of the Board of Directors shall take minutes of proceedings for each meeting of the Board of Directors, which shall be signed by the Secretary and all the attending members.

(2) The documents relevant to the proceedings which have been presented at the session, and the written powers of attorney of the represented non- attending

Устав на „ПУБЛИСИС” ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

подписва от него и от всички присъстващи членове.

(2) Към протокола се прилагат свързаните с работата на заседанието документи, които са били представени и писмените пълномощни на представляваните членове.

(3) Секретарят поддържа протоколите и приложенията към тях в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет години, считано от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

Лоялност

Чл. 24. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в качеството им на членове на Съвета на директорите, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на Дружеството, включително след като престанат да бъдат членове на Съвета. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от Дружеството.

Възнаграждения

Чл. 25. (1) Членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, няма да получават годишно възнаграждение.
(2) Членът на Съвета на директорите, който е сключил мениджърски договор с Дружеството, получава възнагражденията, които се предвиждат с този договор въз основа на решение на Съвета на директорите.

Отговорност и гаранция

Чл. 26. (1) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството. Отговорността на членовете на Съвета на директорите по този член се реализира само по отношение на решения, които са взети от някой от Директорите; отговорност няма да се реализира, ако членовете на Съвета на директорите са гласували против това решение.
(2) Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност от Едноличния собственик, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

members, shall be attached to the minutes of proceeding.

(3) The Secretary of the Board of Directors shall take minutes of proceedings for each meeting of the Board of Directors, which shall be signed by the Secretary and all the attending members.

Loyalty

Art. 24. The members of the Board of Directors Shall perform their duties in the best interest of the Company. The Members of the Boards of Directors shall not make public the information that has become known to them in their capacity of members of the board of Directors if this would affect the activity and the development of the Company, including after they cease to be members of the Board. This obligation does not relate to information that according to the legislation is available to third persons or has already been made public by the Company.

Remuneration

Art. 25. (1) The members of the Board of Directors who shall not be entrusted with the management, shall not receive remuneration.
(2) The member of the Board of Directors who shall enter into management contract with the Company shall receive remuneration in accordance with the terms of such contract, based on decision of the Board of Directors.

Liability and Guarantee

Art. 26. (1) The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for damages caused to the Company through their fault. The responsibility of the members of the Board of Directors under this clause shall only be applicable to those decisions taken by a certain member of the Board of Directors; and shall not be applicable if they voted against the decision.

(2) Any of the members may be relieved from liability by the Sole Owner, if it is established that he/she has no fault for the suffered damages.

Section VI
EXECUTIVE DIRECTOR

Раздел VI **ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

Чл. 27. (1) Съветът на директорите възлага управлението и представителството на Дружеството на един или няколко изпълнителни директори, избрани измежду неговите членове и определя допълнителното възнаграждение, което те получават за осъществяването на възложените им функции. Изпълнителните директори са по-малко от останалите членове на Съвета. Отношенията между Дружеството и изпълнителния директор се уреждат с договор, който се сключва в писмена форма от името на Дружеството чрез председателя на Съвета на директорите.

(2) Изпълнителният директор на Дружеството:

1. организира изпълнението на решенията на Едноличния собственик и на Съвета на директорите;
2. осъществява оперативното ръководство на дейността на Дружеството като решава всички въпроси, включени в неговите правомощия съгласно Учредителния акт, решенията на Едноличния собственик, Съвета на директорите, вътрешните правила на Дружеството и други;
3. контролира дейността на Дружеството, доколкото това не е в правомощията на други органи на Дружеството;
4. докладва незабавно на Съвета на директорите за всички настъпили обстоятелства от съществено значение за Дружеството;
5. представлява Дружеството пред държавни и общински органи и организации, съдилища и особени юрисдикции, пред физически и юридически лица, както и при уреждане на трудовите правоотношения със служителите на Дружеството;
6. упълномощава други лица за извършване на отделни действия, в рамките на неговите правомощия;
7. взема всякакви други решения и извършва всякакви други действия, които са включени в неговите правомощия по силата на закона, решенията на Едноличния собственик, Съвета на директорите, вътрешните актове на Дружеството договора, сключен между него и Дружеството.

Раздел VII **ФОНДОВЕ**

Art. 27. (1) The Board of Directors shall assign the management of the Company to one or several Executive Directors elected from among its members and shall determine their additional remuneration as Executive Directors. The number of Executive Directors shall be less than the number of the remaining members of the Board of Directors. The relations between the Company and an Executive Director shall be established by a contract that shall be concluded in writing by the Chairman of the Board of Directors on behalf of the Company.

(2) The Executive Director shall:

1. organize the execution of the decisions taken by the Sole Owner and the Board of Directors,
2. manages the activity of the Company and decide on all matters within his/her competence according to the Articles of Association, the Decisions of the Sole Owner and the Board of Directors, and the Company's internal Regulations;
3. control the activity of the Company, except for the cases when the control is within the competence of other bodies of the Company;
4. report immediately to the Board of Directors about all material circumstances for the Company,
5. represents the Company before state and municipal bodies and organizations, courts of law or specific jurisdictions, before legal and natural persons as well as in the course of maintaining the employment relations, with the Company's employees,
6. authorize, within his/her own competence, other persons to perform certain activities,
7. take any other decisions and perform any other activities that are within his/her own competence according to the legislation, these Articles of Association, the Decisions of the Sole Owner, the Board of Directors, the Company's internal regulations and the contract between him/her and the Company.

Section VII **FUNDS**

Art. 28. (1) The Company shall form a "Reserve Fund" and other funds provided for by law.

(2) The Company shall set apart at least one tenth (1/10) of its after-tax profit before the payment of

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

Чл. 28. (1) Дружеството образува фонд „Резервен“ и други дондове, установени с действащите нормативни актове.

(2) За образуване на фонд „Резервен“ Дружеството отделя най-малко една десета (1/10) от печалбата след облагането ѝ с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденди, докато средствата във фонда достигнат десет процента (10%) от капитала.

(3) Средствата от фонд „Резервен“ могат да се използват за покриване на загуби от дейността на Дружеството за текущата и предходната години.

(4) Когато средствата от фонд „Резервен“ надхвърлят една десета (1/10) от капитала на Дружеството, надвишението може да се използва за увеличаване на капитала.

(5) Когато средствата на фонд „Резервен“ спаднат под минималния размер, установен в алинея (2) от този член, Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на минималното равнище в срок от три години.

(6) По решение на Съвета на директорите дружеството може да образува и други фондове. С решението за образуване се определят източниците за набиране на фонда и начините на разходването му.

Раздел VIII
КЛОНОВЕ

Статут

Чл. 29. (1) Дружеството създава свои клонове по реда, установен в действащото законодателство и в този Учредителен акт.

(2) Клоновете на Дружеството не са юридически лица.

Дейност на клона

Чл. 30. Клоновете осъществяват дейността си в интерес на Дружеството като се ръководят от дадените им указания и спазват действащото законодателство, този устав и решенията на органите на Дружеството.

Раздел IX
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И
РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА И
ЗАГУБИТЕ

dividends for the formation of the "Reserve Fund" until the amount in same fund becomes equal to ten percent (10%) of the registered capital.

(3) Amounts from the "Reserve Fund" may be used to cover losses from the activity of the Company, for the current and the previous years

(4) In case the amounts in the "Reserve Fund" exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for increase of the registered capital.

(5) In case the amounts in the "Reserve Fund" become less than the minimum amount set in Paragraph (2) of this Article, within three years the Company shall restore the minimum amount required for the "Reserve Fund".

(6) Following a decision by the Board of Directors, the Company may form other funds. Such a decision shall specify the sources for raising amounts for such funds and the manner of spending fund amounts.

Section VIII
BRANCHES

Status

Art. 29. (1) The Company shall establish its branches in the manner provided for by the law and these Articles of Association.

(2) The branches of the Company shall not be legal entities.

Activity of the Branch

Art. 30. The branches shall carry out their activity in the best interest of the Company, and in compliance with the instructions given to them, the law, these Articles of Association and the decisions of the Company's bodies.

Section IX

ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF
PROFIT AND LOSSES

Documents Related to the Annual Closing

Art. 31. (1) The fiscal year and the year of operations of the Company shall coincide with the calendar year.

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

Документи за годишното приключване

Чл. 31. (1) Финансовата и оперативната година на Дружеството съвпада с календарната година.

(2) До 01 март на всяка година Бордът на Директорите изготвя и представя за проверка годишен счетоводен отчет и годишен доклад за дейността на Дружеството за изтеклата финансова година.

Проверка на годишното приключване

Чл. 32. (1) Годишният счетоводен отчет се проверява от назначените от Едноличния собственик на капитала одитори, които ще имат правоспособността на дипломирани експерт-счетоводители.

(2) Не могат да бъдат назначавани за проверители лица, които имат материални интереси в Дружеството или са служители или представители на Дружеството.

(3) Назначените проверители извършват необходимата проверка и дават заключение дали годишният финансов отчет е надлежно съставен и дали дава вярна и точна представа за дейността на Дружеството.

(4) Резултатите от извършената проверка проверителите отразяват в отделен доклад, копие от който се предава на Съвета на директорите.

(5) След проверката на финансовия отчет Съветът на директорите го внася на едноличния собственик на капитала за приемането му.

Разпределение на печалбите и загубите

Чл. 33. (1) Балансовата печалба се разпределя по решение на Едноличния собственик на капитала в съответствие със закона и този Учредителен акт.

(2) От печалбата след облагане с данъци задължително се правят отчисления на средства за фонд "Резервен".

Раздел X
ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И
ЛИКВИДАЦИЯ

Преобразуване

Чл. 34. Дружеството може да се преобразува чрез вливане, сливане, разделяне или чрез

(2) Until March 1 of each year, the Board of directors shall prepare and submit for verification, an annual financial statement and an annual business report for the past fiscal year.

Examination of the Annual Closing

Art. 32. (1) The annual financial statement shall be examined by the appointed by the Sole Owner auditors who shall have the capacity of certified public accountants.

(2) Persons having property interest in the Company, or employees and representatives of the Company, shall not be appointed as auditors.

(3) The appointed auditors shall carry out the necessary audit and shall give their conclusion as to whether the annual financial statements have been duly drawn up and whether they give an accurate and exact picture of the activity of the Company.

(4) The results of the audit shall be reported by the auditors in a separate report, a copy of which shall be submitted to the Board of Directors.

(5) After the audit, the Board of Directors shall submit the financial statement to the Sole Owner for approval.

Distribution of Profits and Losses

Art. 33. (1) The balance-sheet profit shall be distributed based on a decision of the Sole Owner and in compliance with the law and these Articles of Association.

(2) Amounts for contributions to the "Reserve Fund" shall be withheld from the profit after it has been taxed.

Section X
REORGANIZATION, DISSOLUTION AND
LIQUIDATION

Reorganization

Art. 34. The Company may be reorganized by acquisition, merger, split-up or transformation into another type of company, by decision of the Sole Owner.

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

превръщане в друг вид дружество с решение на едноличния собственик на капитала.

Прекратяване

Чл. 35. Дружеството се прекратява:

1. по решение на едноличния собственик на капитала;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. с решение на съда в предвидените от закона случаи;
4. когато капиталът му спадне под законно изискуемия минимум в продължение на една година.

Ликвидация

Чл. 36. След прекратяване Дружеството се ликвидира по реда, установен в действащото законодателство.

Раздел XI
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Приложимо право

Чл. 37. За всички случаи, които не са уредени в този устав, се прилага действащото законодателство в Република България.

Тълкуване

Чл. 38. За всички случаи на противоречие между Устава и закона, законът ще има приоритет.

Приоритетен език

Чл. 39. В случай на противоречие между оригиналните текстове на този Устав, написани на български и на английски език, приоритет има английският текст.

Dissolution

Art. 35. The Company shall be dissolved:

1. upon resolution of the Sole Owner;
2. in case it is declared in bankruptcy;
3. by court order in the cases provided for by law;
4. in case the capital remains below the minimum required by law for a period.

Liquidation

Art. 36. After dissolution, the Company shall be liquidated in the manner provided by law.

Section XI
CONCLUDING PROVISIONS

Applicable Law

Art. 37. For all cases not provided for by these Articles of Association the laws of the Republic of Bulgaria shall apply.

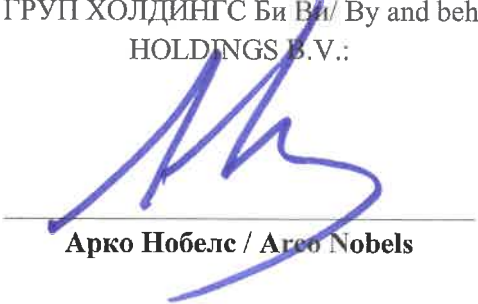
Interpretation

Art. 38. For all cases of discrepancy between these bylaws and the law the law shall prevail.

Governing Language

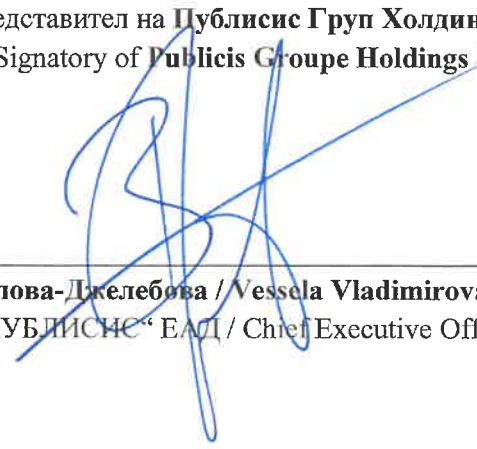
Art. 39. In case any discrepancy between the original texts of these bylaws written in Bulgarian and in English, the English text shall govern.

От името на ПУБЛИСИС ГРУП ХОЛДИНГС Би Ви / By and behalf of PUBLICIS GROUPE
HOLDINGS B.V.:


Арко Нобелс / Arco Nobels

Устав на „ПУБЛИСИС“ ЕАД /
Articles of Association of PUBLICIS EAD

Упълномощен представител на Публисис Груп Холдингс Би Ви /
Authorized Signatory of Publicis Groupe Holdings B.V.



Весела Владимирова Апостолова-Джелебова / Vessela Vladimirova Apostolova-Djelebova
Изпълнителен директор на „ПУБЛИСИС“ ЕАД / Chief Executive Officer of PUBLICIS EAD