

УСТАВ

на акционерно дружество "ШИЙЛД ИНВЕСТМЪНТ"

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Статут

Чл.1. /1/ "ШИЙЛД ИНВЕСТМЪНТ" АД, наричано по-нататък ДРУЖЕСТВОТО, е търговско дружество по смисъла на глава 14 от ТЗ.
/2/ ДРУЖЕСТВОТО е юридическо лице, отделно от акционерите. ДРУЖЕСТВОТО отговаря за задълженията си със своето имущество.

Фирма и печат

Чл.2. /1/ ДРУЖЕСТВОТО извършва дейността си под търговска фирма "ШИЙЛД ИНВЕСТМЪНТ" АД. Фирмата се изписва и на латиница като "SHIELD INVESTMENT" PLC.
/2/ Фирмата на клоновете на ДРУЖЕСТВОТО се образува, като към фирмата на ДРУЖЕСТВОТО се добави указането "клон" и населеното място, където е седалището на клона.

Чл.3. ДРУЖЕСТВОТО има печат с надпис "SHIELD INVESTMENT" PLC – Sofia.

Седалище и Адрес на управление

Чл.4. /1/ Седалището на ДРУЖЕСТВОТО е в гр. Враца.
/2/ Адресът на управление е: гр. Враца, ул. "Леорова" № 58.

STATUTE

of "SHIELD INVESTMENT" PUBLIC LIMITED COMPANY

I. GENERAL CONDITIONS

The status

Art.1. /1/ "SHIELD INVESTMENT" PLC, named behind THE COMPANY, is a commercial partnership in accordance with Chapter 14 from Commercial Act.
/2/ THE COMPANY is a legal entity separate from the shareholders. THE COMPANY is liable before the creditors with its property.

The firm and stamp

Art.2. /1/ THE COMPANY performs its activity under the commercial firm of "SHIELD INVESTMENT" PLC. The firm is written also in Latin "SHIELD INVESTMENT" PLC.
/2/ The firm of the branches includes the firm of THE COMPANY with the supplement "branch" and the settlement where the registered office of the branch is.

Art.3. THE COMPANY has a stamp which "SHIELD INVESTMENT" PLC – Sofia is written on.

The registered office and address of administration

Art.4. /1/ The registered office of THE COMPANY is in Vratza.
/2/ The address of administration is: Vratza, Leonova Str. № 58.

Срок

Чл.5. ДРУЖЕСТВОТО е образувано за неопределен срок.

Предмет на Дейност

Чл.6. /1/ ДРУЖЕСТВОТО има следния предмет на дейност: покупко-продажба на активи, посредничество, както и всяка друга стопанска дейност, която не е забранена от закона.

/2/ ДРУЖЕСТВОТО може да открива представителства, да участва в дружества с местни и чуждестранни лица в страната и чужбина по установения от действащата нормативна уредба ред.

II. КАПИТАЛ И АКЦИИ

Чл.7. /1/ Капиталът на ДРУЖЕСТВОТО възлиза на 50 000 (петдесет хиляди) лева.

/2/ Капиталът е разпределен в 100 (сто) акции, всяка с номинална стойност 500 (петстотин) лева.

Чл.8. /1/ Акциите са обикновени, поименни, с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съизмерени с номиналната стойност на акциите.

/2/ Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея съвместно.

/3/ Срецу записаните акции, акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи 25 % от стойността на записаните акции. Останалата част се внася в двугодишен срок от вписване на ДРУЖЕСТВОТО в Търговския регистър.

Чл.9. По решение на Общото събрание на акционерите, както и по решение на Съвета на директорите, при условията на този Устав, Дружеството може да издава привилегирани акции и акции без право на глас, както и облигации.

Прехвърляне на акции**The term**

Art.5. THE COMPANY is found for an indefinite term.

The object of activity

Art.6. /1/ THE COMPANY has the following object of activity: sales of assets, agency, as well as any other economic activity not prohibited by law

/2/ THE COMPANY may open representations, participate in partnerships with local and foreign persons in the country and abroad in accordance with the provisions of Bulgarian law.

II. THE CAPITAL AND SHARES

Art.7. /1/ The capital of THE COMPANY is 50 000 (fifty thousand) leva.

/2/ The capital is divided into 100 (a hundred) shares, each with nominal value 500 (five hundred) leva.

Art.8. /1/ The shares are ordinary, registered, giving the right of one vote in the general meeting of shareholders, the right of a dividend and of liquidation quota, in proportion to the nominal value of the shares.

/2/ The shares are indivisible. When the share belongs to several persons, they jointly exercise the rights over it.

/3/ The shareholders are obligated to make contributions for the shares subscribed, which cover 25 % of the value of the shares. The rest portion is paid within the term of 2 years of the entry of THE COMPANY in the commercial register.

Art.9. After a decision of the general meeting of shareholders or of the board of directors THE COMPANY may issue preference shares, shares without the right of vote or bonds in accordance with the provisions of this statute.

The transfer of shares

Чл.10. Прехвърлянето на поименните акции става чрез джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери.

Книга на акционерите

Чл.11. /1/ Води се книга на акционерите, съгласно изискванията на действащата нормативна уредба.

III. УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Увеличаване на капитала

Чл.12. Капиталът на ДРУЖЕСТВОТО може да бъде увеличаван по решение на Общото събрание на акционерите и по решение на Съвета на директорите чрез:

1. издаване на нови акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на издадените акции;
3. превръщане на част от печалбата в капитал при условията на чл.197 от Търговския закон;
4. трансформиране на част от средствата във фонд "Резервен" в капитал при условията на чл. 246 от Търговския закон и този устав;
5. чрез превръщане на облигациите в акции при условията и по реда на Търговския закон.

Чл.13. /1/ Общото събрание или Съветът на директорите определят минималната продажна цена на новите акции и ако тя е по-висока от номиналната, разликата се внася във фонд "Резервен".

Чл.14. /1/ В случаите, когато не е внесена пълната равностойност на записаните акции от допълнителната емисия, Общото събрание определя срок за внасяне от акционерите на разликата между направените и уговорените вноски.

Увеличаване на капитала от Съвета на директорите

Чл.15. Капиталът може да бъде увеличаван от Съвета на директорите с решение, при

Art.10. Registered shares shall be transferred by endorsement which, to be binding on the company, must be recorded in the registered shareholders register.

The book of shareholders

Art.11. /1/ THE COMPANY keeps the book of shareholders in accordance with the requirements of Bulgarian law.

III. INCREASE AND REDUCTION OF THE CAPITAL

Increase of the capital

Art.12. The capital of THE COMPANY may be increased after a decision of the general meeting of shareholders or a decision of the board of directors by:

1. the emission of the new shares;
2. the increase of the nominal value of already issued shares;
- 3.the transformation of part of the profit into capital at the observance of the requirements of article 197 from Commercial Act;
4. the transformation of part of the resources from the reserve fund into capital at the observance of the requirements of article 246 from Commercial Act and this statute;
5. the transformation of the bonds into shares according article 215 of Commercial Act.

Art.13. /1/ The general meeting of shareholders or the board of directors define the maximal sale price of the new shares and if this price is higher than the nominal one, the divergence is submitted into the reserve fund.

Art.14. /1/ In cases when the full value of the subscribed shares from the additional emission is not submitted, the general meeting of shareholders gives a term for submitting the divergence between the contributions, made and stipulated.

The increase of the capital by the board of directors

Art. 15. The capital may be increased by the board of directors with a decision adopted at the

условията на чл. 196 от Търговския закон.

Намаляване на капитала

Чл.16. /1/ Капиталът на ДРУЖЕСТВОТО се намалява по решение на Общото събрание на акционерите.

/2/ Намаляването на капитала може да се извърши чрез:

1. намаляване номиналната стойност на акциите;

2. обезщетяване на акциите;

/3/ Намаляването на номиналната стойност на акциите или обезщетяването се извършва за всички акционери, съразмерно на притежавания дял в капитала, освен ако Общото събрание не вземе друго решение.

IV. ПОКРИВАНЕ НА ЗАГУБИ

Чл.17. /1/ Загубите по годишния баланс или от предходните години се покриват от фонд "Резерв".

/2/ Когато действителната стойност на капитала спадне под номиналната, Общото събрание на акционерите може да вземе решение за покриване на загубите чрез допълнителни вноски. Решението задължава акционерите, които са гласували за него. Акционерите, които са гласували против, до края на същото заседание могат да заявят, че приемат решението.

/3/ Ако не се вземе решение за допълнителни вноски и капиталът остане под законно изискуемия минимум в продължение на една година, Общото събрание взема решение за преобразуване на ДРУЖЕСТВОТО в дружество с ограничена отговорност, в което разпределението на дяловете съответства на разпределението на капитала между акционерите, или взема решение за прекратяване на ДРУЖЕСТВОТО чрез ликвидация.

V. ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

observance of the requirements of article 196 from Commercial Act.

Reduction of the capital

Art.16. /1/ The reduction of the capital takes place by the decision of the general meeting of shareholders.

/2/ The capital may be reduced by:

1. reduction of the nominal value of shares;

2. invalidation of shares;

/3/ The reduction of the nominal value of shares or the invalidation of shares takes place for all shareholders proportionally to the quota owned in the capital, unless the general meeting takes another decision.

IV. THE COVERING OF THE LOSSES

Art. 17. /1/ The losses according to the annual account or from the preceding years are covered by the reserve fund.

/2/ When the real value of the capital falls lower than the nominal one, the general meeting of the shareholders may take a decision for the covering of the losses by additional contributions. The decision obliges the shareholders who have voted it. Shareholders voted against the decision, until the end of the same session may announce that they accept the decision.

/3/ If a decision for additional contributions is not taken and the capital falls under the minimum required by the law for one year, the general meeting takes a decision for the transformation of THE COMPANY into the private limited company in which the distribution of the parts is corresponding to the distribution of the capital between the shareholders, or takes a decision for winding up of THE COMPANY with liquidation.

V. BODIES OF THE COMPANY.

- Чл.18. Органи на ДРУЖЕСТВОТО са:
1. Общо събрание на акционерите;
 2. Съвет на директорите.

Общо събрание

- Чл.19. /1/ Общото събрание включва всички акционери с право на глас.
- /2/ Акционерите-юридически лица участват в Общото събрание чрез определен представител. Акционерите-физически лица участват лично или чрез пълномощник. Упълномощието е писмено.
- /3/ Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер.
- /4/ Акционерите с привилегирани акции без право на глас, както и членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.
- /5/ Когато наетите лица в дружеството са повече от 50, те се представляват в Общото събрание от едно лице с право на съвещателен глас. Техният представител има правата по чл. 224 от Търговския закон.

Компетентност на Общото събрание

- Чл.20. Общото събрание:
1. изменя и допълва устава на ДРУЖЕСТВОТО;
 2. увеличава и намалява капитала;
 3. преобразува и прекратява ДРУЖЕСТВОТО;
 4. определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, като им определя възнаграждението и гаранциите, които членовете на Съвета на директорите дават за своето управление;
 5. назначава и освобождава дипломиран експерт-счетоводител;
 6. одобрява годишния финансов отчет след проверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределяне на печалбата и за попълване на фонд "Резервен";
 7. взема решения за издаване на облигации;
 8. назначава ликвидатори при прекратяване на ДРУЖЕСТВОТО, освен в случаите на несъстоятелност;
 9. освобождава от отговорност членовете на

- Art.18.The bodies of THE COMPANY are:
1. the general meeting of shareholders;
 2. the board of directors.

General meeting of shareholders

- Art.19. /1/ The general meeting includes all shareholders with a right to vote.
- /2/ The shareholders-legal entities take part in the general meeting through a special representative. The shareholders-natural persons take part in the general meeting personally or through an agent. The authorization is done in written way.
- /3/ A member of the board of directors may not represent a shareholder.
- /4/ The shareholders with preferred shares without the right to vote, as well as the members of the board of directors take part in the work of the general meeting without the right to vote, except if they are shareholders.
- /5/ When the employees are more than 50 persons, they are represented in the general meeting by one person with the right of consultative vote. Their representative has the rights according to art. 224 from the Commercial Act.

Competence of the general meeting

- Art.20. The general meeting:
1. amends and supplements the statute of THE COMPANY;
 2. increases and reduces the capital;
 3. reorganizes and winds up THE COMPANY;
 - 4.fixes the number, elects and discharges the members of the board of directors, fixes their remunerations and their guarantees for the government of THE COMPANY;
 - 5.appoints and discharges the auditor;
 6. approves the annual accounts after the certification by the appointed auditor, takes a decision for the distribution of the profit and for the replenishment of the reserve fund;
 7. takes a decision on the emission of bonds;
 - 8.appoints the liquidators at the winding up of THE COMPANY, except in the case of insolvency;
 9. releases from liability the members of the board of directors;
 10. takes a decision for the payment of an annual dividend;

Съвета на директорите;

10. решава и разпределя годишния дивидент;

11. определя основните насоки на дейността на ДРУЖЕСТВОТО, решава въпроси, свързани с неговото развитие.

Провеждане на Общото събрание

Чл.21 /1/ Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на дружеството.

/2/ Общото събрание избира председателя, секретар и пребронители.

Свикване на Общото събрание

Чл.22. /1/ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционер, който повече от три месеца притежава акции, представляващи поне 5 на сто от капитала. В искането, което следва да бъде подписано от всички заявители, се сочат въпросите за разглеждане от Общото събрание. Същото се изпраща до Съвета на директорите на адреса на управление на ДРУЖЕСТВОТО.

/2/ Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква Общо събрание или овластява акционерите, пожелали свикването, или техен представител да свика събранията. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

/3/ Съветът на директорите може, при спазване изискванията на закона и на този устав, да свика извънредно Общо събрание.

/4/ Санкционето се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър или с писмени покани до акционерите.

/5/ Поканата съдържа: фирмата и седалището на ДРУЖЕСТВОТО; датата, мястото и часа на събранията; вида на Общото събрание; дневен ред и формалностите, предвидени в настоящия устав, които трябва да бъдат изпълнени за

11.determines the main directions of activity of THE COMPANY, takes decisions on matter related to its development

Holding of the general meeting

Art.21 /1/ The general meeting is hold at least once a year in the seat of THE COMPANY.

/2/The general meeting elects the chairperson, the secretary and the counters of the votes.

Calling of the general meeting

Art. 22 /1/ The general meeting is called by the board of directors. It may be called upon request of the shareholders, holding at least 5 per cent of the capital for more than three months. In the request which has to be signed by all persons, are included matters of discussion by the general meeting. The request has to be sent to the board of directors at the address of administration of THE COMPANY.

/2/ If within the term of one month of the request of the shareholders, holding at least 5 per cent of the capital under par. 1, the request is not satisfied or if the general meeting is not held within the term of three months of the request, the district court calls the general meeting or authorizes the shareholders that have done the request, or their representative, to call the meeting. The circumstance that the shares have been held for more than three months is established with a notarial certified declaration.

/3/ The board of directors may call an extraordinary general meeting at the observance of the requirements of Bulgarian law and this statute.

/4/ The general meeting shall be convened by notice posted in the Commercial Register or by the invitation the written invitations to the shareholders.

/5/ The invitation includes the following data: the firm and the registered office of THE COMPANY; the place, the date and the time of the meeting; the type of the general meeting; the agenda and the formalities in this statute which have to be completed for the participation in the

участие в събрането и за упражняване на право на глас, както и предложения за решения.

/6/ Времето от получаването на поканата от поименните акционери до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 15 дни.

Право на сведения

Чл.23. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращането на поканата за съвикване на Общото събрание. При поискване те се представят на всеки акционер безплатно.

Списък на присъстващите

Чл.24. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или техните представители и броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Кворум

Чл.25. Общото събрание е редовно, ако на него присъстват акционери, притежаващи 50 на сто плюс 1 броя акции от капитала на ДРУЖЕСТВОТО. При липса на кворум може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание.

Гласуване

Чл.26. /1/ Всеки акционер има толкова гласа в Общото събрание, колкото са акциите от капитала на ДРУЖЕСТВОТО, които притежава.

/2/ Право на глас имат акционерите, вписани

meeting and for the exercise of the right to vote, as well as the proposals for decisions.

/6/ The time between the the reception of the invitation by the registered shareholders and the time of opening of the general meeting may not be less than 15 days.

Right of information

Art.23. The written materials, connected with the agenda of the general meeting, have to be placed at the disposal of the shareholders at least up to the date of publication or the sending of the invitations for the calling of the general meeting. Upon request they have to be given to every shareholder free of charge.

List of the attending persons

Art.24. For the session of the general meeting is drawn a list of the attending shareholders or of their representatives and for the number of the shares held or represented. The shareholders and the representatives certify their attendance by a signature and legitimate themselves. The list has to be certified by the chairperson and the secretary of the general meeting.

Quorum

Art.25. The general meeting is considered as legal if the attending persons are shareholders owning 50 % plus 1 of the shares from the capital of THE COMPANY. In the lack of a quorum, has to be fixed a date for the new meeting not earlier than 14 days and it is considered as legal regardless of the capital, represented on it. The date for the new meeting may be pointed out in the invitation for the first meeting.

Voting

Art.26. /1/ Any shareholder has votes in the general meeting corresponding to his shares from the capital of THE COMPANY.

/2/ The right to vote belongs to shareholders who are entered in the book of shareholders.

в книгата на акционерите.

Мнозинство

Чл.27. /1/ Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство от 50 на сто плюс 1 броя на представените акции по всички въпроси, с изключение на изрично предвидените в този устав случаи, както и в случаите, когато императивна норма на закона изисква друго мнозинство.

/2/ За решенията по чл.20, точки 1, 2, 3 и 4 от този Устав се изисква мнозинство 2/3 от представените акции.

Конфликт на интереси

Чл. 28. /1/ Акционер или негов представител не може да участва в гласуването на:

1. предявяване на искове срещу него;
2. предприемане на действия или отказ от действия при осъществяване на отговорността му към ДРУЖЕСТВОТО.

Решения

Чл.29. /1/ Общото събрание на акционерите не може да приема решения по въпроси, които не са оповестени предварително в дневния ред съгласно закона и този устав, освен ако на заседанието присъстват всички акционери или са представени и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

/2/ Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им бъде отложено.

/3/ Решенията относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

/4/ Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър.

Протокол

Majority

Art.27. /1/ The decisions of the general meeting are adopted by the shareholders holding 50% plus 1 of the shares from the capital on all issues unless this statute expressly provides, or an imperative rule of the law requires, another majority.

/2/ For the decisions under article 20, items 1-4 from this statute is required a majority of 2/3 from the represented capital.

Conflict of interests

Art. 28. /1/ The shareholder or his representative may not take part in the voting of:

- 1.the claims brought against him;
- 2.the undertaking of actions or refusal of actions for the realization of his liability towards THE COMPANY.

Decisions

Art.29. /1/ The general meeting of shareholders may not adopt decisions, concerning the issues, which have not been notified in the agenda, according to the law and this statute, except when all the shareholders are attending or are represented at the meeting and no one has objections the issues raised to be discussed.

/2/ The decisions of the general meeting enter into force immediately, except if their effect is postponed.

/3/ The decisions concerning the amendment and the supplement of the statute and the winding up of THE COMPANY, enter into force after their entry in the commercial register.

/4/ The increase and reduction of the capital, the transformation of THE COMPANY, the election and the discharge of the members of the board of directors, as well as the appointment of liquidators, have the effect after their entry in the commercial register.

Protocol

Чл.30. /1/ За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга, в който се посочва: мястото и времето на провеждане на заседанието; имената на председателя и секретаря, както и преброятелите на гласовете при гласуването; присъствието на членовете на Съвета на директорите, както и на лица, които не са акционери; направените предложения по същество; проведените гласувания и резултатите от тях, направените възражения. Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранията и от преброятелите на гласовете.

/2/ Към протокола се прилагат списъка на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

/3/ Протоколите и приложенията към тях документи се палят най-малко 5 години. При поискване те се представят на всеки акционер.

Общи правила и изисквания за Съвета на директорите

Мандат

Чл.31. /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години.

/2/ Членовете на първия съвет на директорите се определят за срок не по-дълъг от 3 години.

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

Състав на съвета на директорите

Чл.32. /1/ Съветът на директорите е в състав от 3 (три) до 5 (пет) члена.

/2/ Член на съвета може да бъде и юридическо лице. В този случай юридическото лице определя представителя, който да изпълнява задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно с останалите членове на съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

Art.30. /1/ For the session of the general meeting has to be kept a protocol in a special book, in which have to be pointed out: the place and the time of holding of the session; the names of the chairperson and of the secretary, as well as of the counters of the votes at voting; the attendance of the members of the board of directors, as well as of the persons who are not shareholders; the proposals made in substance; the votings made and the results from them; the objections made. The protocol is signed by the chairperson, the secretary and the counters of the votes.

/2/ To the protocol are attached the list of attending persons and the documents, connected with the calling of the general meeting.

/3/ The protocols and the attachments to them are kept at least for 5 years. Upon request they have to be given to every shareholder.

The common rules and requirements for the board of directors.

Mandate

Art.31. /1/ The members of the board of directors are elected for the term of 5 years.

/2/ The members of the first board of directors are specified for the term no longer than 3 years.

/3/ The members of the board of directors are eligible for reappointment without limitation.

The composition of the board of directors

Art.32. /1/ The board of directors consists of at least three but no more than five persons.

/2/ The member of the board may be also a legal person. In that case the legal person specifies a representative for the performance of the duties in the board. The legal person is jointly and unlimitedly liable together with the remaining members of the council for the obligations, deriving from the actions of its representative

Права и задължения

Чл.33. /1/ Съветът на директорите е постоянно действащ орган на ДРУЖЕСТВОТО, неговите членове имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета.

/2/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си в интерес на ДРУЖЕСТВОТО и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове на съвета.

/3/ Председателят на Съвета на директорите сключва договорите за въвеждане на управлението и представителството на изпълнителните членове.

Кворум и мнозинство

Чл.34. /1/ Съветът на директорите може да взема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

/2/ Решенията се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове, освен в случаите, когато Уставът или императивна норма на закона предвиждат друго мнозинство.

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

Протокол

Чл. 35. На заседанията на Съвета на директорите се води протокол, който се подписва от всички присъстващи, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Отговорност

Чл.36. /1/ Членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното

Rights and obligations

Art.33. /1/ The board of directors is a permanently active organ of THE COMPANY, its members have equal rights and obligations, notwithstanding of the internal allocation of powers between the members of the board.

/2/ The members of the board are obliged to fulfill the obligations in the interest of THE COMPANY and to keep its secrets even after they cease to be the members of the board.

/3/ The chairperson of the board of directors concludes the contracts for the assignment of the administration and of the representation of the executive members.

Quorum and majority

Art.34. /1/ The board of directors may adopt the decisions if at least one half of its members are attending personally or are represented by another member of the board. No attending person may represent more than one not attending.

/2/ The decisions are taken by a majority of 1/2 from all the members, except if the statute or an imperative rule of the law provides another majority.

/3/ The board may take decisions in non-attending way, if all the members have declared in written way their consent with the decision.

Protocols

Art. 35. For the decisions of the board of directors are kept protocols, which are signed by all the attending members and how every member has voted upon the discussed matter is notified.

Liability

Art.36. /1/ The members of the board of directors give compulsory a guarantee for their administration at the amount of their three

ни брутно възнаграждение.

Представителна власт

Чл.37. /1/ Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите.

/2/ Съветът на директорите може да овласти един или няколко от своите членове да представляват дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

/3/ Съветът на директорите, при условията на чл. 22 от Търговския закон, може да възложи правомощия на определен с негово решение Прокурор или търговски пълномощник по смисъла на чл.26 от Търговския закон.

VI. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ, ОТЧЕТНОСТ, РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА И ФОНДОВЕ

Документи по годишното приключване

Чл.38. /1/ Съветът на директорите ежегодно съставя финансов отчет и доклад за дейността и ги представя за проверка на назначен от Общото събрание експерт-счетоводител.

/2/ Годишният финансов отчет се приема от Общото събрание на акционерите, след което се представя в Търговския регистър.

Определение на експерт-счетоводители

Чл.39. /1/ Когато Общото събрание не е избрало експерт-счетоводител до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите той се назначава от съда.

/2/ Експерт-счетоводителят е отговорен за добросъвестната и безпристрастна проверка и за запазване на фирмената тайна.

Фонд "Резервен"

Чл.40. /1/ ДРУЖЕСТВОТО образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонд "Резервен" са:

1. най-малко 1/10 от печалбата, която се

month's gross remuneration.

The representative authority

Art. 37. /1/ THE COMPANY is managed and represented by the board of directors.

/2/ The board of directors may assign the representation of THE COMPANY to one or more of its members. The authorization may be withdrawn at any time.

/3/ The board of directors may empower a procurator to manage THE COMPANY, according to art. 22 from the Commercial Act, or a proxy, according art. 26 from the Commercial Act.

VI. ANNUAL SETTLEMENT OF ACCOUNTS, DISTRIBUTION OF PROFITS AND FUNDS.

Documents on the annual settlement of accounts

Art.38. /1/ The board of directors annually draws up the annual accounts and a report on the activity and presents them to the certified public accountant (auditor), appointed by the general meeting.

/2/ The annual accounts are approved by the general meeting of shareholders after which they have to be submitted in the commercial register.

Appointment of auditors

Art.39./1/ When the general meeting has not appointed an auditor up to the expiry of the calendar year, upon request of the board of directors, he has to be appointed by the court.

/2/ The auditor is liable for the conscientious and impartial check and for the keeping of the firm secret.

The reserve fund

Art.40./1/ THE COMPANY has to establish a reserve fund.

/2/ The sources for the reserve fund are:

1.at least 1/10 of the profit, which is put aside up

отделя докато средствата във фонда достигнат 1/10 от капитала на ДРУЖЕСТВОТО;

2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им;

3. други източници, определени по решение на Общото събрание;

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

1. покриване на годишната загуба;

2. покриване на загуби от предходната година;

3. други, предвидени от закона цели.

/4/ Когато средствата от фонд "Резервен" надхвърлят 1/10 от капитала, по-големият размер може да бъде използван за увеличаване на капитала на ДРУЖЕСТВОТО.

Чл.41. Съветът на директорите може да определи образуването и на други фондове, източниците и начините на набирането на средствата и тяхното предназначение.

Дивиденди

Чл.42./1/ Дивиденди се разпределят при условията на закона и по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас.

/2/ Редът и условията за изплащането на дивидендите се определят в решението на Общото събрание на акционерите.

VII. ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Чл.43./1/ Преобразуването на ДРУЖЕСТВОТО се извършва при условия и по ред, предвидени в закона.

Чл.44. /1/ ДРУЖЕСТВОТО се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;

2. с решение на съда по регистрацията по иск на прокурора, ако ДРУЖЕСТВОТО преследва забранени от закона цели;

3. при обявяването му в несъстоятелност;

4. когато чистата стойност на имуществото на ДРУЖЕСТВОТО по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал; ако в срок една година

to the time when the resources of the fund reach 1/10 of the capital of THE COMPANY;

2. the sources received above the nominal value of the shares at their emission;

3. other sources provided by the decision of the general meeting;

/3/ The resources of the reserve fund may be used for:

1. the covering of the annual loss;

2. the covering of the losses from the preceding year;

3. other, provided by law purposes.

/4/ When the sources of the reserve fund exceed 1/10 of the capital, the greater amount may be used for the increase of the capital of THE COMPANY.

Art.41. The board of directors may determine the foundation of other funds, the sources and the ways of accumulation of the resources and their provision.

Dividends

Art.42./1/ Dividends are distributed under the conditions of the law and by the decision of the general meeting of shareholders with the right to vote.

/2/ The procedure and the conditions for payment of dividends have to be determined in the decision of the general meeting of shareholders.

VII. TRANSFORMATION, WINDING UP AND LIQUIDATION

Art.43. The transformation of THE COMPANY is done according to a procedure and conditions, established by law.

Art.44. /1/ THE COMPANY is wound up:

1. by the decision of the general meeting;

2. by the decision of the court of registration upon an action brought by the public attorney where the company pursues objectives prohibited by law;

3. upon a declaration of bankruptcy;

4. when the residual value of the property of THE COMPANY according to art. 247, par. 2 from the Commercial Act drops below the registered capital; if within the term of one year the general

Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, ДРУЖЕСТВОТО се прекратява по реда на т. 2;

5. ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите на ДРУЖЕСТВОТО е по-малък от предвидения в закона минимум, то може да бъде прекратено по реда на т. 2;

/2/ Ликвидацията на ДРУЖЕСТВОТО се извършва по ред, предвиден в закона.

VIII. ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

1. За всички неуредени с този устав въпроси се прилага Търговският закон и другите действащите нормативни актове.

За дружеството:


/ АПОЛОНИУС АТАСИО –
изпълнителен директор /



meeting fails to pass a decision for reduction of the capital, for transformation or winding up of THE COMPANY, the winding up shall be effected pursuant to item 2;

5. when the number of the members of the board of directors of THE COMPANY is less than the minimum required by law within 6 months, THE COMPANY may be wound up pursuant to item /2/ The liquidation of THE COMPANY is done according to a procedure, established by the law.

VIII. TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

1. The Commercial Act and the other legal regulations of the Bulgarian Law shall apply for all matters, not settled herein.

For the Company:


/ Apolonia Atanasova – executive director /

