УСТАВ

НА ЕДНОЛИЧНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „БИ ЕС ЕЙ ГРУП“ ЕАД

ГЛАВА ПЪРВА ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

СТАТУТ

Чл. 1. „БиЕсЕй Груп“ ЕАД (наричано по-долу само "дружеството") е еднолично акционерно дружество, осъществяващо своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон.

ФИРМА

Чл. 2. (1) Фирмата на дружеството е „БиЕсЕй Груп“ ЕАД.
(2) Фирмата на дружеството се изписва и на латиница по следния начин: "BSA Group".

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 3. Седалището и адресът на управление на дружеството са: Република България, гр. София, 1504, район „Оборище“, ул. „Оборище“ № 5.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Чл. 4. Предметът на дейност на дружеството е покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, продажба на стоки от собствено производство, търговско представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, комисионни, спедиционни и превозни сделки, складови сделки, рекламна дейност, лизинг и други услуги, външнотърговска дейност, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Република България. Дейностите, за които се изисква разрешение (лицензия), ще бъдат извършвани след получаването на съответното разрешение (лицензия).

СРОК

Чл. 5. Съществуването на дружеството не се ограничава със срок.

ГЛАВА ВТОРА КАПИТАЛ

РАЗМЕР НА КАПИТАЛА. АКЦИИ.

S T A T U T E S

OF A SINGLE OWNER JOINT STOCK CONPANY "BSA GROUP" Jsc.

CHAPTER ONE GENERAL PROVISIONS

STATUTES

Art. 1. "BSA Group" Jsc. (hereinafter referred to as "the company"), shall be a single owner joint stock company, incorporated and carrying out its activity in compliance with the Commerce act.

COMPANY NAME

Art. 2. (1) The name of the company shall be "BSA Group" Jsc.
(2) The name of the company shall be written in English as follows: "BSA Group".

HEADQUARTERS AND ADDRESS OF ADMINISTRATION

Art. 3. The headquarters and address of administration of the company shall be: Republic of Bulgaria, Sofia 1504, "Oborishte" District, 5 "Oboriste" Str.

SUBJECT OF ACTIVITIES

Art. 4. The company shall have the following subject of activities: purchase of goods or other articles for the purpose of reselling them in their original, processed or finished form, sale of one's own manufactured goods, commercial representation, commercial agency and brokerage of local and foreign persons and entities, commission, forwarding and transportation transactions, warehouse transactions, advertising, leasing and other services, foreign trade, and any other commercial activity not prohibited by the laws of the Republic of Bulgaria. The activities for which a permit (license) is required will be carried out after obtaining the relevant permit (license).

TERM

Art. 5. The company shall be incorporated for an indefinite period of time.

CHAPTER TWO CAPITAL

AMOUNT OF THE CAPITAL. STOCKS.

НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ

Чл. 6. (1) Едноличен собственик на капитала на дружеството е Кирил Кирилов Асенов, ЕГН

(2) Капиталът на дружеството е в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева. Към момента на вписването на дружеството в търговския регистър целият капитал на дружеството е записан от едноличния собственик. Капиталът на дружеството е разпределен на 50 000 (петдесет хиляди) броя обикновени налични поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции образуват един клас. Дружеството може да издава и привилигеровани акции с или без право на глас, с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всякакви други привилегии, допустими от действащото законодателство на Република България.
(3) Към момента на вписване на дружеството в търговския регистър са записани всички акции и е внесена 25% от номиналната стойност на всяка акция. Останалата част от стойността на акциите се внася в срок до две години от вписване на дружеството в търговския регистър. Паричните вноски се внасят по специална набирателна сметка в банка, открита от съвета на директорите на името на „БиЕсЕй Груп" ЕАД, с посочване на вносителя. Вноските може да се правят изцяло или на части, включително в различно съотношение.

ВНОСКИ

Чл. 7. (1) Освен при учредяване на дружеството, при вземане на решение за последващо увеличаване на капитала на дружеството акционерите са длъжни да направят вноски в срок и при условия, както следва:
1. 25% от номиналната стойност на записаните акции и разликата между емисионната и номиналната стойност (ако има такава) – в срока, определен в решението за увеличаване на капитала, но не по-късно от заявяване на вписване на увеличаването в търговския регистър.
2. останалата част от стойността на акциите се внася в срока, определен в конкретното решение за увеличаване на капитала, но не по-късно от две години от вписване на увеличаването в търговския регистър.

(2) Вноските срещу записаните акции може да се правят изцяло или на части, включително в различно съотношение.
(3) Паричните вноски се превеждат по

NOMINAL VALUE

Art. 6. (1) The single owner of the company's capital is Kiril Kirilov Asenov, National personal number:
(2) The registered capital of the company shall be BGN 50 000 (fifty thousand). At the time of the entry of the company in the commercial register, the entire capital of the company is subscribed by the single owner. The company's capital is divided into 50 000 (fifty thousand) ordinary and issued in the name of the holder stocks (registered stocks), with voting rights and with nominal value of BGN 1 (one) each. All stocks form one class. The company may also issue preferred stocks with or without voting rights, with a guaranteed and/or additional dividend, with a privilege for re-purchase, as well as with any other privileges permitted by the current legislation of the Republic of Bulgaria.

(3) At the time of the entry of the company in the commercial register all stocks are subscribed and 25% of the nominal value of the subscribed stocks of the company is paid up. The remaining part of the value of the stocks shall be paid up within two years from the registration of the company in the commercial register. Monetary contributions shall be transferred to a fund-raising bank account opened by the Board of directors, in the name of "BSA Group" Jsc., with an indication of the contributor. The contributions against subscribed stocks may be made entirely or in installments, including in different proportions.

CONTRIBUTIONS

Art. 7. (1) Except for upon the foundation of the company, the stockholders shall make contributions in case of subsequent increase of capital under the following terms and conditions:

1. 25% of the nominal value (par value) of the subscribed stocks and the balance between the nominal value and the issue price (if any) – within the term determined in the resolution for capital increase, but not later than the date of filing the application for entering the increase of the capital in the commercial register;
2. the remaining portion of the value of the stocks shall be contributed not later than the deadline as determined in the resolution for capital increase, but in no case later than two (2) years from the date on which the capital increase is entered in the commercial register.
(2) The contributions for subscribed stocks may be made in full or in installments, including in different proportions.
(3) The monetary contributions shall be

специална набирателна сметка на дружеството в банка.
(4) Непаричните вноски се извършват по реда, установен в Търговския закон.

(5) Акционерите, които не направят уговорените вноски в срок, дължат лихва в размер на основния лихвен процент за срока на забавата. В случай че и след дадения с писмено предупреждение от Съвета на директорите едномесечен допълнителен срок дължимата сума не бъде внесена, анционерът се смята за изключен. Предупреждението се обявява в търговския регистър. Изключеният акционер губи акциите си и направените вноски. Акциите на изключения се обезсилват и унищожават. Дружеството предлага за продажба нови акции на мястото на обезсилените. Направените вноски от изключения акционер се отнасят във фонд „Резервен" на дружеството.

ГЛАВА ТРЕТА
АКЦИИ

ВИДОВЕ АКЦИИ. ПРАВА ПО АКЦИИТЕ

Чл. 8. (1) Дружеството издава само един клас акции – обикновени, налични, поименни, с право на един глас всяка. Акциите дават еднакви права на акционерите. Не се допуска ограничаване правата на отделни акционери от един клас.
(2) Всяка акция дава право на един глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, при наличиче на такива, съразмерни с номиналната стойност на акцията, право на акционера да придобие с предимство част от всички издадени нови акции, съответстваща на неговия дял преди увеличението на капитала, а в случай че дружеството престане да бъде еднолично – и право на достъп до и получаване на писмените материали за Общото събрание и право на всеки акционер да упълномощава свой представител за участие в Общото събрание.

ВРЕМЕННИ УДОСТОВЕРЕНИЯ

Чл. 9. (1) До отпечатване на акциите, срещу направените имуществени вноски за сметка на записаните акции акционерите получават временно удостоверение, подписано от упълномощен член на съвета на директорите.
(2) Временното удостоверение съдържа името (наименованието) на акционера, броя, вида, номиналната и емисионната стойност на записаните акции и размера на направените вноски.
(3) Временното удостоверение се прехвърля

transferred to a special fund-raising bank account opened in the name of the company.
(4) Non-monetary contributions (in-kind contributions) shall be made according to the procedure determined in the Commerce act.
(5) Stockholders, who are in default in respect of transferring their contributions, shall owe the statutory interest for the period of default. In the event that the due amount is not paid even after the one-month additional period given by the Board of directors with a written notification, the stockholder shall be deemed expelled. The notification shall be announced in the commercial register. A stockholder so expelled shall lose his stocks and any contributions made. The stocks of a stockholder so expelled shall be cancelled and destroyed. The company shall offer for sale new stocks substituting the cancelled ones. The contributions made by the expelled stockholder shall be attributed to the company's Reserve fund.

CHAPTER THREE
STOCKS

TYPES OF STOCKS. RIGHTS RELATED TO THE STOCKS

Art. 8. (1) The company issues only one class of stocks – ordinary registered stocks with the right to one vote each. The issued stocks give equal rights to the stockholders. It is not allowed to limit the rights of individual stockholders of one class.

(2) Each stock gives the right to one vote, the right to a dividend and to a liquidation share, if available, proportionate to the nominal value of the stock, the right of the stockholder to acquire preferentially a part of all new stocks issued, corresponding to his share before the capital increase, and in the event that the company ceases to be a single owner joint stock company – also the right to access and receive the written materials for the General meeting and the right of each stockholder to authorize his representative to participate in the General meeting.

INTERIM CERTIFICATES

Art. 9. (1) Until the stocks are printed for any proprietary contributions for subscribing to stocks the stockholders shall receive interim certificates, which are signed by an authorized member of the board of directors.
(2) The interim certificate contains the name (or designation) of the stockholder, the number, type, nominal value and the issue price of the subscribed stocks and the amount of the contributions made.
(3) The interim certificate is transferred according to

по реда за прехвърляне на поименните акции, при спазване на особените изисквания на закона. Прехвърлянето на временното удостоверение има действие на прехвърляне на акциите, които то удостоверява.
(4) При предаване на отпечатаните акции на акционер, временните удостоверения за тези акции се обезсилват.

ОТПЕЧАТВАНЕ НА АКЦИИ. ДОПЪЛНИТЕЛЕН ТИРАЖ. ДУБЛИКАТИ

Чл. 10. (1) Акциите се отпечатват по решение на Съвета на директорите със съдържанието, предписано от чл. 183 на Търговския закон (ТЗ).
(2) При отпечатване на всяка емисия акции, се предвижда 1% допълнителен тираж от съответната емисия, който служи за издаване на дубликати на откраднати, изгубени или унищожени акции, по правила, приети от Съвета на директорите. Акциите от допълнителния тираж се описват в специална книга, за която отговаря председателят на Съвета на директорите. Номерацията на допълнителния тираж следва тази на основния.
(3) Дубликатите, с които съответните акции са заменени, се вписват на съответните места в Книгата за акционерите. Повредени акции се заменят, ако могат да бъдат идентифицирани.

НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ

Чл. 11. Номиналната стойност на акциите на дружеството е 1 (един) лев.

ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ

Чл. 12. Емисионна е стойността, по която акциите се поемат при записването им. Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната.
Чл. 13. (1) Емисионната стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на компетентния дружествен орган за увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции.
(2) Разликата между номиналната и емисионната стойност се отнася във фонд "Резервен" на дружеството.

НЕДЕЛИМОСТ

Чл. 14. (1) Акциите на дружеството са неделими.
(2) Когато акция принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно като определят пълномощник.

the procedure for transferring the registered stocks and under the special requirements of the law. The transfer of the interim certificate has the effect of transferring the stocks, which it certifies.

(4) Upon delivery of the printed stocks to a stockholder the interim certificates for those stocks shall be revoked.

PRINTING OT STOCKS. ADDITIONAL ISSUE. DUPLICATES

Art. 10. (1) The stocks are printed in accordance with a decision of the Board of directors and have the content prescribed by art. 183 of the Commercial act.

(2) When printing each issue of stocks, 1% additional circulation of the respective issue is provided, which serves to issue duplicates of stolen, lost or destroyed stocks, according to rules adopted by the Board of Directors. The stocks from the additional circulation are described in a special book, for which the chairman of the Board of Directors is responsible. The numbering of the additional edition follows that of the main edition.

(3) The duplicates with which the respective stocks have been replaced are entered in the appropriate places in the Stockholders' Book. Damaged stocks are replaced if they can be identified.

NOMINAL VALUE

Art. 11. The nominal value of the company's stocks is BGN 1 (one) each.

ISSUE PRICE

Art. 12. The issue price is the value against which the stocks are acquired upon subscription. The issue price cannot be less than the nominal value.

Art. 13. (1) The issue price of each new stocks issue is determined in the resolution of the competent company's body for increase of the capital through new issuance of stocks.

(2) The balance between the nominal value and the issue price is recorded in the company's Reserve Fund.

INDIVISIBILITY

Art. 14. (1) The company's stocks are indivisible.

(2) In case a stock belongs to more then one person they exercise the rights attached to it jointly by specifying an authorized proxy.

КНИГА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 15. (1) Дружеството води книга на акциоерите, в която се записват името и адресът, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на поименните акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номера на акциите. Това изискване се отнася и за временните удостоверения.

(2) Лицето или лицата, представляващи дружеството, са длъжни да осигурят вписването в книгата на акционерите на обстоятелствата по ал. 1 и на настъпилите в тях промени не по-късно от 7 дни от представяне на документите съобразно изискванията на закона и този Устав.

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА КАЦИИ

Чл. 16. (1) Прехвърлянето на акциите на дружеството се извършва свободно, при спазване на нормативните изисквания и ограничения за прехвърляне на поименни налични акции.
(2) В случай, че Дружеството стане акционерно (а не еднолично акционерно) разпореждането с акции в полза на трети лица, които не са акционери, се извършва, само след като акционерът, който се разпорежда с акциите си, представи пред Съвета на директорите писмени доказателства, че е предложил на другите акционери да придобият тези акции при същите условия и декларира писмено пред Съвета на директорите, че никой от тях не е приел това предложение. При тези предпоставки, прехвърлянето на акциите на третото лице се вписва в Книгата за акционерите.
(3) В случай че декларацията по предходната алинея е неистинска или третото лице придобие акциите при условия, привидно уговорени във вреда на другите акционери, третото лице се счита изключено като акционер. Изключеният акционер губи акциите си и направените вноски. Акциите се обезсилват и унищожават, като на тяхно място Дружеството предлага нови, а направените вноски от изключения акционер се отнасят във фонд „Резервен".

ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ

Чл. 17. Дружеството може да изкупува собствени акции въз основа решение на едноличния собственик на капитала, което определя:
1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, по които Съветът на

STOCKHOLDERS REGISTER

Art. 15. (1) The company keeps a stockholders' register, in which the name and address, unified civil number / personal number of a foreigner or unified identification code of the holders of the registered stocks are recorded, as well as the type, nominal value and issue price, quantity and numbers of the stocks are noted. This requirement also applies to the interim stock certificates.
(2) The person or persons representing the company shall be obliged to ensure the entry in the stockholders' register of the circumstances under para. 1 and of the changes that have occurred not later than 7 days from the presentation of the documents in accordance with the requirements of the law and these Statutes.

TRANSFER OF STOCKS

Art. 16. (1) The transfer of the company's stocks is carried out freely, in compliance with the regulatory requirements and restrictions for the transfer of registered stocks.

(2) In the event that the Company becomes a joint stock company (and not a single owner joint stock company), the disposal of stocks in favor of third parties who are not stockholders shall be carried out only after the stockholder disposing of his stocks has submitted written evidence to the Board of Directors, that he had offered the other stockholders to acquire these stocks under the same conditions and declared in writing to the Board of Directors that none of them accepted this offer. Under these conditions the transfer of the stocks to the third party is entered in the Book of Stockholders.

(3) In the event that the declaration under the previous paragraph is untrue or the third party acquires the stocks under conditions apparently agreed to the detriment of the other stockholders, the third party is considered expelled as a stockholder. A stockholder so expelled shall lose his stocks and any contributions made. The stocks of a stockholder so expelled shall be cancelled and destroyed. The company shall offer for sale new stocks substituting the cancelled ones. The contributions made by the expelled stockholder shall be attributed to the company's Reserve fund.

RE-PURCHASE OT STOCKS

Art. 17. The company can purchase its own stocks pursuant to a decision of the single owner of the capital, which shall determine:

1. the maximum number of stocks to re-purchase;

2. the conditions and the order upon which the

директорите извършва изкупуването за срок, не по-дълъг от 12 месеца;
3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

ОБЛИГАЦИИ

Чл. 18. (1) Дружеството може да издава облигации само по решение на едноличния собственик на капитала, при спазване условията и реда на ТЗ.
(2) Едноличния собственик на капитала може да вземе решение за издаване на облигации, които да се превръщат в акции при условията и по реда на ТЗ. Акционери в Дружеството могат да записват такива облигации с предимство при условията, при които се записват акции от нови емисии.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 19. (1) Капиталът на дружеството се увеличава чрез:
1. издаване на нови обикновени акции с право на един глас;
2. увеличаване на номиналната стойност на издадените акции;
3. превръщане на облигации в акции.
(2) Увеличаването на капитала е допустимо, ако определеният в Устава размер на капитала е внесен изцяло.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА ЧРЕЗ ИЗДАВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ

Чл. 20. (1) Капиталът на дружеството се увеличава по решение на едноличния собственик на капитала по реда, при условията и в рамките на овластяването по този устав. В случай че дружеството стане акционерно (престане да бъде еднолично акционерно) решението за увеличаване на капитала се взема от с мнозинство от не по-малко от 2/3 от представените акции. В случай че Дружеството стане акционерно (престане да бъде еднолично акционерно) при акции от различни класове, ако има такива, решението се взема от акционерите от всеки клас. Решението за увеличаване на капитала съдържа размера и начина на увеличаването; вида и броя на новите акции; размера на дължимите вноски от акционерите, реда и срока за извършването им; правото на съществуващите акционери на предпочтително придобиване на нови акции и други условия.
(2) За вписване на увеличаванеот на капитала

Board of directors shall carry out the purchasing within a definite period not longer than 12 months;
3. the minimum and maximum purchase price.

BONDS

Art. 18. (1) The company may issue bonds only according to the decision of the single owner of the capital and with compliance with the terms and conditions of the Commerce act.
(2) The single owner of the capital may decide to issue bonds that can be converted into stocks under the terms and conditions of the Commerce act. Stockholders in the Company may subscribe for such bonds with priority under the conditions under which the stocks from new issues are subscribed.

CHAPTER FOUR
INCREASE AND DECREASE OF CAPITAL

INCREASE OF CAPITAL

Art. 19. (1) The capital of the company may be increased through:
1. issuance of new ordinary stocks with one voting right;
2. increase of the nominal value of the issued stocks;
3. conversion of bonds into stocks.
(2) The capital may be increased only after the amount of the capital fixed in the Statutes is already paid up in full.

INCREASE OF THE CAPITAL BY ISSUANCE OF NEW STOCKS

Art. 20. (1) The registered capital of the company shall be increased by a resolution of the single owner of the capital under the terms and conditions of these Statutes. In the event that the Company becomes a joint stock company (and not a single owner joint stock company), the resolution to increase the capital shall be adopted by a majority of not less than 2/3 of the stocks presented. In the event that the Company becomes a joint stock company (and not a single owner joint stock company) and in the case of stocks of different classes, if any, the resolution shall be adopted by the stockholders of each class. The resolution for the capital increase shall determine the amount and the means of the increase; the type and the number of the new stocks; the amount of the contributions due by the stockholders, the order and the term for the payments; the preemptive rights of the existing stockholders to acquire new stocks and other conditions.
(2) The capital increase could be entered into the

в търговския регистър е необходимо:
1. да са записани новите акции;
2. срещу записаните акции да са направени вноските, определени в решението за увеличаване на капитала, но не по-малко от 25% от номиналната стойност и разликата /ако има такава/ между емисионната и номиналната стойност.
(3) Когато новите акции не са записани изцяло, капиталът се увеличава със стойността на записаните акции, ако решението за увеличаване на капитала допуска такава възможност. В търговския регистър се представя списък на лицата, записали нови акции, удостоверен от Съвета на директорите.
(4) Едноличният собственик на капитала има право да придобие всички новоиздадени акции от увеличението на капитала. В случай, че Дружеството стане акционерно (престане да бъде еднолично акционерно) всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването. Това право се упражнява в срока, определен в решението за увеличаване на капитала, но не по-малко от 1 месец след обявяването му в търговския регистър на покана за записване на акциите.
(5) В случай че правото на предпочтително придобиване на нови акции не бъде упражнено в срока по предходната алинея, то се погасява. Това право може да бъде ограничено или да отпадне по изрично решение на едноличния собственик или на Съвета на директорите, прието в съответствие с изискванията на Търговския закон и по реда, и при условията на този устав.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА ПОД УСЛОВИЕ

Чл. 21. По решение на едноличния собственик капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу облигации на Дружеството.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА С НЕПАРИЧНА ВНОСКА

Чл. 22. Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на едноличния собственик се посочва предметът на вноската, вносителят и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА СЪС СРЕДСТВА НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 23. (1) Едноличния собственик на капитала може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал.

commercial register only after:
1. the new stocks are subscribed;
2. the contributions for the subscribed stocks are made as specified in the resolution for increase of the capital, but not less than 25% of the nominal value and the balance /if any/ between the issue price and the nominal value.

(3) In the event that not all of the new stocks are subscribed, the capital may be increased with the value of the stocks subscribed, if the resolution for increase of the capital provides so. A list of the persons that have subscribed for new stocks, verified by the Board of directors, shall be filed at the commercial register.
(4) The single owner of the capital has the right to acquire all newly issued stocks from the capital increase. In the event that the Company becomes a joint stock company (and not a single owner joint stock company) each stockholder shall be entitled to acquire a part of the new stocks, pro rata to its share in the registered capital prior to the capital increase. This (preemptive) right shall be exercised within the term specified in the resolution for increase of the capital, but not less than 1 month after announcement of the stock subscription invitation in the commercial register.
(5) In case the preemptive right to subscribe for new stocks is not exercised within the term under the preceding paragraph, it shall be terminated. The right may be restricted or cancelled with an explicit resolution of the single owner of the capital or of the Board of directors, passed in compliance with the requirements of the Commerce act and according to the order and under the terms, settled in these Statutes.

CONDITIONAL INCREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Art. 21. According to a resolution of the single owner the capital can be increased on the condition that the stocks are purchased by certain persons at a certain price, as well as for bonds of the Company.

INCREASE OF THE REGISTERED CAPITAL BY NON-MENATARY CONTRIBUTIONS

Art. 22. In the event that the capital is increased by non-monetary contributions, the resolution of the single owner shall specify the subject of each contribution, the contributor, and the nominal value of stocks given for such contribution.

INCREASE OF THE REGISTERED CAPITAL FROM COMPANY FUNDS

Art. 23. (1) The single owner of the capital may decide to increase the capital by partial capitalization of profits. The resolution shall be

Решението се взема в срок до 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с мнозинство 3/4 от представените акции.
(2) При вписване на решението за увеличаване се представя балансът и се посочва, че увеличаването е от собствени средства на Дружеството.

adopted within 3 months after the adoption of the annual financial report for the past year with a majority of 3/4 of the stocks presented.

(2) When entering the resolution of increase of the capital, the balance sheet is presented. It must be indicated that the increase is from the Company's own funds.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 24. В срок до 5 години от вписване на дружеството в търговския регистър, Съветът на директорите има право да увеличава капитала на дружеството до 3 /три милиона/ лева, чрез издаване на нови обикновени акции с право на един глас.

INCREASE OF THE REGISTERED CAPITAL BY THE BORD OF DIRECTORS

Art. 24. Within 5 years term as of the entry of the company in the commercial register, the Board of directors shall be authorized to increase the registered capital of the company up to BGN 3 /three million/ by issuance of new ordinary registered stocks with one voting right.

НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 25. (1) Капиталът на дружеството може да бъде намален с решение на едоличния собственик на капитала по един от следните начини:
1. чрез намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. чрез обезсилване на акции.
(2) В решението на едноличния собствени на капитала трябва да се съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.
(3) Принудително обезсилване на акциите не се допуска. Капиталът може да се намали при спазване на ограниченията на действащото българско законодателство.

REDUCTION OF THE REGISTERED CAPITAL

Art. 25. (1) The reduction of the company's capital shall be performed upon a resolution of the single owner through one of the following methods:
1. through reduction of the nominal value of the stocks;
2. through cancellation of stocks.

(2) The resolution of the single owner should state the purpose of the reduction of the capital and the method through which it shall be implemented.

(3) Forced cancellation of stocks is not allowed. The capital can be reduced subject to the restrictions of the current Bulgarian legislation.

ГЛАВА ПЕТА
ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 26. Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на дружеството са Едноличният собственик на капитала и Съветът на директорите.

CHAPTER FIVE
BODIES OF THE COMPANY

Art. 26. The company shall have a one-tier management system. The bodies of the company shall be the Single owner of the capital and the Board of directors.

ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

Чл. 27. (1) Едноличен собственик на капитала е това физическо или юридическо лице, което притежава всички акции на Дружеството.
(2) Едноличният собственик на капитала решава въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите.
Чл. 28. Когато наетите лица в дружеството са повече от 50, те се представляват пред едноличния собственик на капитала от едно лице с право на съвещателен глас. Техният представител има право на информация като акционер по чл. 224 ТЗ.

SINGLE OWNER OF THE CAPITAL

Art. 27. (1) The single owner of the capital is that natural or legal person who owns all the stocks of the Company.
(2) The single owner of the capital decides the issues within the competence of the General meeting of stockholders.
Art. 28. When there are more than 50 employees in the company, they are represented before the single owner of the capital by one person with the right to an advisory vote. The employees' representative has the right of information of a stockholder under art. 224 of the Commerce act.

КОМПЕТЕНТНОСТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ

COMPETENCE OF THE SINGLE WONER OF

СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

Чл. 29. (1) В еднолично акционерно дружество едноличния собственик на капитала решава въпросите, включени в компетентността на общото събрание на акционерите по смисъла на чл.221 от ТЗ.
(2) Едноличният собственик на капитала:
1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. решава издаването на акции с привилегии пред обикновените акции, свързани с дивидент, ликвидационен дял, гласуване, обратно изкупуване, както и промяна на правата, произтичащи от такива акции;
4. решава издаването на безналични акции, пристъпването към първично публично предлагане на такива акции, както и издаването на други ценни книжа, правата по които могат да се изпълняват или заменят срещу акции;
5. взема решения за преобразуване и прекратяване на Дружеството;
6. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и дава съгласие за отпадане на ограниченията по чл. 237, ал.4 ТЗ;

7. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;
8. назначава и освобождава регистрирани одитори;
9. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
10. решава издаването на облигации;
11. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
12. освобождава от отговорност членовете на Съвета на Директорите;
13. взема решение за обратно изкупуване на акции;
14. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.
Чл. 30. (1) За решенията на едноличния собственик на капитала се води протокол в писмена форма, съгласно изискванията на Търговския закон. Писмената форма е предпоставка за действителността на решенията. В протокола задължително се посочват:
1. мястото и времето на вземане на решението, което може да е в страната или

THE CAPITAL

Art. 29. (1) In a single owner joint stock company the single owner of the capital shall decide on the issues of competence of the General meeting of the stockholders in accordance with the art. 221 of the Commerce act.
(2) The single owner of the capital:
1. amends and supplements the statutes of the company;
2. increases or reduces the capital;
3. decides on issuance of stocks with privileges in spite of ordinary stocks; the privileges may be related to dividend, liquidation share, voting, re-purchase, as well as change of rights arising from such stocks;

4. decides on the issuance of dematerialized stocks, the proceeding for the initial public offering of such stocks, as well as the issuance of other securities, the rights of which can be exercised or exchanged for stocks;

5. takes decisions on the transformation and termination of the Company;
6. elects and dismisses the members of the Board of directors and gives consent for the drop of the restrictions under art. 237, paragraph 4 of the Commerce act;
7. determines the remuneration of the members of the members of the Board of directors, to whom the management will not be commissioned, including their right to receive a part of the profit of the company, as well as to acquire stocks and bonds of the company;
8. appoints and dismisses registered auditors;

9. approves the annual financial report as certified by the appointed registered auditor, adopts a resolution for distribution of the profit, for complementing the Reserve Fund and for payment of dividend;

10. resolves on issuing of bonds;
11. appoints liquidators upon dissolution of the company, except in the event of bankruptcy;

12. relieves of responsibility the members of the Board of directors;
13. takes a decision for re-purchase of stocks;

14. resolves on other matters, which by virtue of the law or the statutes are in his competence.
Art. 30. For the resolutions of the single owner of the capital, a protocol is kept in written form (minutes), according to the requirements of the Commerce act. The written form is a prerequisite for the validity of the resolutions. In the minutes must be indicated:

1. the place and time of taking the resolution,

чужбина;
2. едноличният собственик на капитала;
3. всички присъстващи лица;
4. фактически и правни основания за вземане на решението;
5. съдържание на решението.
(2) Протоколът за взетото решение се подписва от лицата, приели съответното решение.
(3) Към протокола се прилагат документите, свързани с приемане на решенията.
(4) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 години.
(5) Решенията на едноличния собственик на капитала относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на дружеството влизат в сила след вписването им в Търговския регистър.
(6) Решенията относно увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори имат действие за трети лица от вписването им в Търговския регистър.
Чл. 31. При приемането на решенията на едноличния собственик на капитала може да присъства нотариус, който да състави констативен протокол по чл. 593 от Гражданския процесуален кодекс. Препис от констативния протокол се прилага към протокола.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
СЪСТАВ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 32. (1) Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица.
(2) Юридическите лица определят физическо лице, което ги представлява при изпълнение на задълженията им в Съвета на директорите.
(3) Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.
(4) Член на съвета на директорите на дружеството не може да е лице, което:
1. е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;
2. е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от

which may be in the country or abroad;

2. the single owner of the capital;
3. all persons present;
4. the factual and legal grounds for taking the resolution;
5. the content of the resolution.
(2) The minutes that incorporates the resolutions passed shall be signed by the person, who has adopted the resolution in question.
(3) The documents related to adoption of the resolutions are attached to the minutes.
(4) The minutes and their attachments are kept for at least 5 years.
(5) The resolutions of the single owner of the capital regarding amendments and supplements to the statutes as well as the termination of the company enter into force as of their entry in the Commercial register.
(6) The resolutions of the single owner of the capital regarding the increase and reduction of the capital, transformation of the company, election and dismissal of the members of the Board of directors and the appointment of the liquidators shall have effect for third parties as of their entry in the Commercial register.
Art. 31. At the time of adoption of the resolutions of the single owner of the capital, a notary may be present. The notary will draw up a report under art. 593 of the Civil Procedure Code. A copy of the report shall be attached to the minutes.

BOARD OF DIRECTORS
MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 32 (1) The Board of directors shall consist of three to maximum nine physical persons and/or legal entities.
(2) The legal entities shall appoint a physical person to represent them in the execution of their obligations in the Board of directors.
(3) The legal entities shall be jointly and unlimitedly liable together with the other members of the Board of directors for the obligations, arising from the actions of their representatives.

(4) A member of the Board of directors of the company cannot be a person that:
1. has been a member of a management or supervisory body of a company terminated due to insolvency during the last two years preceding the date of the decision for declaring the insolvency, if unsatisfied creditors remain;

2. has been a manager, a member of a management or supervisory body of a company for which it has been established by an effective penal decree non-fulfillment of obligations for creation and storage of the determined levels of stocks under the Oil and Oil Products Stocks Act;

нефт и нефтопродукти;
3. не отговаря на други изисквания, предвидени в закона или устава.
(5) Съветът на директорите избира от своя състав председател, заместник-председател и един или повече изпълнителни членове (изпълнителни директори). Броят на изпълнителните членове не може да бъде по-голям от броя на останалите членове на Съвета на директорите. Съветът на директорите определя възнагарждението на изпълнителния член/ изпълнителните члнове.
(6) Изпълнителният член докладва незабавно на Председателя на Съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.
(7) Всеки член на Съвета може да поиска от Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.
(8) Отношенията между Дружеството и Изпълнителния член на Съвета се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена форма от името на Дружеството чрез Председателя на Съвета на директорите. Отношенията с останалите членове на Съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на Дружеството чрез лице, оправомощено от едноличния собственик на капитала.
(9) Членовете на Съвета на директорите имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството.

3. does not meet other requirements, provided in the law or these Statutes.
(5) The Board of directors elects its chairman, vice-chairman and one or more executive members (executive directors). The number of the executive members may not exceed the number of the other members of the Board of directors. The Board of directors determines the remuneration of the executive member/ executive members.

(6) The executive member shall immediately report to the chairman of the Board of directors on the circumstances that have occurred which are of essential importance for the Company.
(7) Each member of the Board of directors may insist that the chairman convenes a meeting to discuss particular matters.
(8) The relations between the company and an executive member of the Board shall be set out in a contract for commissioning of the management which shall be concluded in writing on behalf of the company by the chairman of the Board of directors. The relations with the remaining members of the Board may be set out in a contract to be concluded on behalf of the company by a person authorized by the single owner.

(9) The members of the Board of directors have the right to execute commercial transactions on their own or on behalf of others, to participate in commercial companies as unlimited liable partner, as well as to be procurators, managers or board members of other companies or cooperatives, when these cases constitute competitive activity to the company's activity.

МАНДАТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 33. (1) Съветът на директорите се избира за срок до 5 (пет) години.
(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.
(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения.
(4) След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избиране на нов Съвет на директорите от едноличния собственик на капитала.

MANDATE OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 33. (1) The Board of directors shall be appointed for up to 5 (five) years period.
(2) The members of the first Board of directors shall be appointed for a period of 3 (three) years.
(3) The members of the Board of directors may be reelected without limitations.
(4) After expiration of their mandate, the members of the Board of directors shall continue to execute their functions until the appointment of the new Board of directors by the single owner of the capital.

УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Чл. 34. (1) Съветът на директорите управлява и представлява дружеството и приема всички решения, които не са от изключителна компетентност на едноличния собственик.
(2) Само по решение на едноличния собственик на капитала могат да се сключват

MANAGEMENT AND REPRESENTATION

Art. 34. (1) The Board of directors shall manage and represent the company and shall adopt all resolutions, which are not in the explicit competence of the single owner of the capital.
(2) The following transactions may be concluded only after a resolution of the single owner of the

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

capital:
1. transfer or grant of use of the entire commercial undertaking;
2. transacting assets which total value, during the current year, exceeds half of the value of the assets of the company according to the latest audited annual financial report;

3. undertaking of obligations or providing collateral to one person or related persons, whose value during the current year exceeds half of the value of the assets of the company according to the latest audited annual financial report.

КВОРУМ И МНОЗИНСТВА

Чл. 35. (1) Съветът на директорите може да заседава и да взима решения, ако на заседанието на Съвета присъстват или са представени най-малко половината от неговите членове.
(2) Съветът на директорите взема решения с мнозинство повече от половината от неговите членове, освен в случаите, когато нормативен акт или този устав предвиждат по-голямо мнозинство.
(3) Решенията по чл. 24 от този устав се вземат с мнозинство от 2/3 от членовете на Съвета на директорите.
(4) Участието в заседанията на Съвета на директорите е лично. Допуска се участие чрез представител, само ако изрично е упълномощен друг член на Съвета. Всеки член може да представлява не повече от един отсъстващ член на Съвета.
(5) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

QUORUM AND MAJORITIES

Art. 35. (1) The Board of directors may have sessions and pass resolutions, if at least half of its members participate or are represented at the session.

(2) The Board of directors adopts its resolutions by simple majority of its members, except in the cases when a normative act or these Statutes provide for higher majority.

(3) The resolutions under art. 24 of these Statutes shall be adopted with a majority of 2/3 of the members of the Board of directors.
(4) The participation in the sessions of the Board of directors shall be in person. Representation is allowed in case of explicit authorization of another member of the Board. Each member may represent not more than one missing member of the Board.
(5) The Board of directors may pass resolutions in absentia (via correspondence), provided all the members of the Board state their consent to the respective resolution in writing.

ПРОТОКОЛИ

Чл. 36. (1) За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи.
(2) Протоколите се съхраняват от специално определено за тази цел лице.
(3) Всеки член на Съвета на директорите има право да получи препис от протокола на заседанието, освен в случаите, когато има решение на Съвета на директорите в обратен смисъл.

MINUTES

Art. 36. (1) Minutes shall be kept for the resolutions of the Board of directors.
(2) The minutes shall be kept by a person, especially appointed for this purpose.
(3) Any member of the Board of directors has the right to receive a copy of the minutes of the session, except in the cases, when a resolution to the contrary has been adopted by the Board of directors.

ПРАВИЛА ЗА РАБОТА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 37. (1) Съветът на директорите приема правила за работата си с единодушие.
(2) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно или на извънредни заседания, свикани от

PROCEDURAL RULES OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 37. (1) The Board of directors shall unanimously adopt its procedural rules.
(2) The Board of directors shall gather at regular meetings at least once a month or at extraordinary meetings, convened by the chairman.

председателя.
(3) Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай председателят е длъжен да свика заседание като изпрати уведомления в 3-дневен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса не се налага заседанието да бъде свикано в по-кратък срок.
(4) В уведомлението за свикване на заседание задължнително се посочва мястото, датата, часа на заседанието и предложения дневен ред.
(5) Уведомяване за свикване на заседание не е необходимо за присъстващите членове, ако същите на предходното заседание на Съвета на директорите са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание. Неприсъстващите членове се уведомяват съгласно ал. 3 и 4.
(6) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да изисква от председателя или от другите членове на Съвета необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

(3) Each member of the Board of directors may request the chairman to convene a meeting for discussions of particular matters. In this case the chairman is obliged to convene a meeting by sending notifications in term of three days before the date of the meeting, except the meeting shall be convened in a shorter term with a view of the urgency of the matter.

(4) The notification for convening of a meeting must contain the place, date, hour of the meeting and the proposed agenda.

(5) Notification for convening of a meeting is not necessary for the presented members, in case the latter, on the preceding meeting of the Board of directors were notified about the place, date, hour and agenda of the next meeting. Non-presented members shall be notified according to para. 3 and 4.
(6) Each member of the Board of directors may require from the chairman or from the other Board members the necessary materials, related with the issues which shall be discussed on the forthcoming meeting.

ОТГОВОРНОСТ

Чл. 38. (1) Членовете на Съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от едноличния собственик на капитала, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията може да се състои в пари и/или депозирани акции или облигации на дружеството.
(2) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили на дружеството.
(3) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.
(4) Членовете на Съвета на директорите на дружеството следва да действат с умения, старание и грижа, присъщи на добрия професионалист.
(5) До доказване на противното се предполага, че лицата по предходната алинея са действали в интерес на дружеството.

RESPONSIBILITIES

Art. 38. (1) The members of the Board of directors must give guarantee for their management in amount, determined by the single owner of the capital, but not less than their gross remuneration for three months. The guarantee may be in cash and/or deposited stocks or bonds of the company.

(2) The members of the Board of directors shall be jointly and severally liable for damage caused by them to the company.
(3) Each member of the Board of directors may be released from liability in case he is not responsible for the caused damages.

(4) The members of the Board of directors of the company shall act with abilities, endeavors and care of the good professional.

(5) Until proved the contrary, it is presumed that the persons under the preceding paragraph has acted in the company's interest.

ГЛАВА ШЕСТА
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

CHAPTER SIX
ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT

ДОКУМЕНТИ ЗА ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Чл. 39. (1) Ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година

DOCUMENTS ON THE ANNUAL CLOSING

Art. 39. (1) Each year, the Board of directors shall prepare the annual financial statement for the past

финансов отчет и доклад за дейността и го представя на избрания/те от едноличния собственик на капитала регистриран одитор/и.
(2) Когато едноличният собственик на капитала не е избрал регистриран/и одитор/и до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, те се назначават от длъжностно лице по регистрация към Агенция по вписвания.

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙОСТТА

Чл. 40. (1) След постъпване на доклада на регистрирания одитор, Съветът на директорите представя на едноличния собственик на капитала годишния финансов отчет, доклада за дейността, доклада на регистрирания одитор и предложение за разпределение на печалбата.
(2) В доклада на Съвета на директорите за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на дружеството и се разяснява годишния финансов отчет.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Чл. 41. (1) На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането ѝ с дължимите данъци.
(2) Разпределението на печалбата се извършва по ред и начин, определени от едноличния собственик на капитала след отчисляване на най-малко 1/10 от печалбата във фонд "Резервен", докато средствата във фонда достигнат минимум 1/10 част от определения в този устав размер на капитала.
(3) Дружеството е длъжно да изплати определения от едноличния собственик на капитала дивидент при условият ана ТЗ и в срок до 3 месеца от датата на решението за разпределяне на печалбата под формата на дивидент.

ФОНД "РЕЗЕРВЕН"

Чл. 42. (1) Дружеството образува фонд "Резервен", който набира средства от следните източници:
1. най-малко 1/10 от печалбата;
2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;
3. други източници, определени с решение на едноличния собственик на капитала.
(2) Когато средствата на фонд "Резервен" надхвърлят 1/10 част от определения в този устав капитал, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

ГЛАВА СЕДМА
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА

calendar year and a report on the activity of the company and shall submit them to the auditor/s, appointed by the single owner of the capital.
(2) In the event the single owner of the capital has failed to appoint auditor/s by the end of the calendar year, they shall be appointed by an official from the Registration Agency responsible for the registration upon request by the Board of directors.

REPORT ON THE ACTIVITY

Art. 40. (1) After having received the auditor's report, the Board of directors shall provide the single owner of the capital with the annual financial statement, the report on the activity, the auditor's report and the proposal for distribution of profit.

(2) The report on the activities of the Board of directors shall give an account of the activity and the condition of the company and shall explain the annual financial statement.

DISTRIBUTION OF PROFIT

Art. 41. (1) Distributable in the end of each year shall be the profit after taxes.

(2) The distribution of profit shall be made in a way, determined by the single owner of the capital after at least 1/10 of the profit is transferred to the Reserve Fund until the assets in the fund reach at least 1/10 of the capital, determined in these Statutes.

(3) The company must pay the dividend, appointed by the single owner of the capital, under the conditions of the Commerce act and in the term of three months as of the date of the resolution to distribute the profit in way of dividend.

RESERVE FUND

Art. 42. (1) The company shall have Reserve Fund, collecting funds from the following sources:

1. at lest 1/10 of the profit;
2. the funds, received above the nominal values of the stocks and bonds upon their issuance;

3. other sources, determined in a resolution of the single owner of the capital.
(2) When the assets in the Reserve Fund exceed 1/10 of the amount of the capital, determined in these Statutes, the exceeding amount may be used to increase the capital.

CHAPTER SEVEN
TRANSFORMATION AND WINDING UP OF THE

ДРУЖЕСТВОТО

ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Чл. 43. (1) Дружеството може да се преобразува по реда на глава шестнадесета от Търговския закон.
(2) Решението за преобразуване се приема от едноличния собственик на капитала.

ПРЕКРАТЯВАНЕ

Чл. 44. (1) Дружеството може да бъде прекратено при следните обстоятелства:
1. по решение на едноличния собственик на капитала;
2. в други предвидени в приложимото законодателство случаи.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в този устав, намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя, и устройствените актове на дружеството.
§ 2. В случай на несъответствие между разпоредбите на устава и на нормативния акт, прилага се последният без да е необходимо изменение на устава, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт.
§ 3. Този устав е съставен на български и на английски език, като в случай на противоречия или несъответствия, меродавна ще е версията на български език.
§ 4. Този устав е приет с Учредителен акт от 10.05.2023 г.

COMPANY

TRANSFORMATION

Art. 43. (1) The company may be transformed according to the procedure of Chapter sixteen of the Commerce act.
(2) The resolution for transformation shall be adopted by the single owner of the capital.

WINDING UP

Art. 44. (1) The company may be wounded up under the following circumstances:
1. with resolution of the single owner of the capital;

2. in other cases as provided in the applicable law.

FINAL PROVISIONS

§ 1. To all issues that are not regulated by these Statutes, the respective legislative provisions, regulating the respective legal matter and the internal rules of the company shall apply.

§ 2. In case provisions of these Statutes are in contradiction with legislative provisions, the latter applies without the necessity of amendment to the Statutes unless a legal rule expressly requires such amendment.
§ 3. These Statutes have been executed in Bulgarian and English language. In the event of any contraventions or unconformities between these two versions the Bulgarian text shall prevail.
§ 4. These Statutes are adopted by signing a Constituent act on 10.05.2023.

УЧРЕДИТЕЛ/FOUNDER:



.....

Кирил Кирилов Асенов / Kiril Kirilov Asenov