

УСТАВ
на
„РИГЕЙН ЙОР ПРАЙВЪСИ” АД

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Статут

(1) „Ригейн Йор Прайвъси” АД, наричано по-нататък в този Устав „Дружеството”, е българско акционерно дружество с едностепенна система на управление.

(2) Дружеството е учредено без подписка на Учредително събрание, проведено на 04.02.2014 год.

Член 2
Фирма и фирмен знак

(1) Фирмата на Дружеството е „Ригейн Йор Прайвъси” АД. Фирмата на Дружеството може да се изписва и на английски език като “Regain Your Privacy” AD.

(2) По преценка на Съвета на директорите, Дружеството може да има и фирмен знак.

Член 3
Седалище и адрес

(1) Седалището на Дружеството е Република България, гр. София.

(2) Адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, ул. „Милин камък” № 65, ет. 2, ап. 4.

Член 4
Срок

STATUTES
of
REGAIN YOUR PRIVACY AD

PART I
GENERAL TERMS

Article 1
Statute

(1) Regain Your Privacy AD, referred to as in these Statutes as the “Company”, is a joint stock company with one-tier management system.

(2) The Company is established without subscription at the Constituent Meeting held on February 4th, 2014.

Article 2
Company Name and Logo

(1) The trading name of the Company shall be „Ригейн Йор Прайвъси” АД. The trading name can also be written in English language as “Regain Your Privacy” AD.

(2) By a decision of the Board of Directors the Company may also have a logo.

Article 3
Seat and Registered Address

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

(2) The registered address of the Company is: Bulgaria, Sofia, 65 Milin kamak Str., fl. 2, ap. 4.

Article 4
Term

Срокът на съществуване на Дружеството е неограничен.

Член 5 **Предмет на Дейност**

Предметът на дейност на Дружеството включва: промишлени анализи и проучвания; проектиране и разработване на компютърен софтуер и хардуер; създаване и публикуване на потребителска информация с цел директен маркетинг в интернет пространството; консултантски услуги и техническа имплементация по създаването на лични и професионални профили за онлайн разпространение; услуги за връзки с обществеността, включително свързани със създаване и промотиране на интернет материали с положително въздействие върху публичния образ на ползвателя на услугата, търговия и инвестиции в недвижими имоти, строителна дейност, рекламна, издателска, маркетингова, проучвателна, хотелиерска и ресторантьорска дейност, придобиване, управление и продажба на участия (акции и дружествени дялове) и облигации в български и чуждестранни дружества, покупко-продажба на стоки и услуги, консултантски и посреднически услуги, извършване на търговски сделки, както и всякакви други дейности, които не са забранени от законодателството на Р. България. Всякаква дейност, която се нуждае от специални разрешения или лицензи, ще бъде осъществявана само след надлежното им получаване.

Член 6 **Цели**

Управлението на Дружеството ще се осъществява с оглед интересите на Дружеството, като се основава върху разумни търговски принципи.

РАЗДЕЛ II

The Company shall be established for an unlimited period of existence.

Article 5 **Subject of Activity**

The scope of business activity of the Company shall include: scientific and technological services and research and design relating thereto; industrial analysis and research services; design and development of computer hardware and software; creating and publishing of users' information for the purposes of direct marketing on the internet; consulting services and technical implementation for creating personal and professional profiles for online distribution; public relations services, including related to creating and promoting of internet materials with positive influence on the public image of the client, trade and investments in real estate properties, construction activity, advertising, publishing, marketing, research, hotel and restaurant activities, acquisition, management and sale of shares and bonds in Bulgarian and foreign companies, purchase of goods and services, consulting and brokerage services, commercial transactions, as well as any other activities not prohibited by the laws of the Republic of Bulgaria. Any business that requires special licenses or permits shall be performed only after the due obtaining of such licenses or permits

Article 6 **Purposes**

The Company management will be implemented with a view to the interests of the Company, based on judicious commercial principles.

PART II

РЕГИСТРИРАН КАПИТАЛ И АКЦИИ

Член 7

Регистриран капитал

(1) Капиталът на дружеството е 50 000 (петдесет хиляди) лева. Капиталът на Дружеството е разделен на 50 (петдесет) обикновени, поименни, налични акции с право на глас, с номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка една.

(2) Към датата на вписване на дружеството в Търговския регистър ще бъдат внесени 25% от стойността на всяка акция.

Член 8

Акции

Акциите на Дружеството ("Акции") са обикновени, налични и поименни с право на глас.

Член 9

Номинална стойност

Акциите са с номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка.

Член 10

Прехвърляне на Акциите

(1) Прехвърлянето на акциите се извършва при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с налични ценни книжа и изискванията на настоящия Устав.

(2) Акционерите на дружеството имат право да прехвърлят притежаваните от тях акции единствено при условията и съгласно реда на този чл. 10. Всяко прехвърляне на акции, извършено в нарушение на този чл. 10, се счита за недействително по отношение на Дружеството и не поражда действие спрямо Дружеството, освен ако законът не постановява друго.

REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Article 7

Registered Capital

(1) The Capital of the Company amounts to BGN 50,000 (fifty thousand leva). The capital of the Company is distributed into 50 (fifty) ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1,000 (one thousand leva) each.

(2) As of the date of the registration of the Company into the Commercial register 25% of the value of each share shall be paid.

Article 8

Shares

The shares of the Company ("Shares") shall be ordinary, materialized, registered voting shares.

Article 9

Nominal value

The nominal value of each Share shall be BGN 1,000 (one thousand leva).

Article 10

Transfer of Shares

(1) The transfer of the shares shall be accomplished in compliance with the legal requirements for transactions of materialized securities in force and under the terms and conditions of the present Statutes.

(2) The shareholders shall be entitled to transfer the Shares they hold pursuant only to the terms and procedure stipulated in this Art. 10. Any transfer of shares, executed not in conformity with this Art. 10 shall be considered void with respect to the Company and shall not be binding to the Company, except if the law otherwise provides.

(3) Всеки от акционерите ("Продаващ Акционер") има ограничено право да продаде всички или част от акциите си в Дружеството ("Акции, предмет на продажба") на всеки приобретател - трето лице ("Приобретател"), съгласно следните условия:

1. Преди да поиска отправянето на предложение от който и да е потенциален Приобретател, Продаващият Акционер трябва първо да покани с писмена покана ("Поканата") другите акционери ("Акционери с право на първо предложение") да направят в срок от 15 (петнадесет) дни от датата на Поканата ("Дата на приемане") неоттегляемо предложение за закупуване на всички и не по-малко от всички акции, предмет на продажба ("Предложение").

2. В Поканата трябва да се посочат: броят на Акции, предмет на продажба, условията, при които се предлагат за продажба Акции, предмет на продажба, начина на плащане и идентификация на Приобретателя (включително крайния му собственик), Датата на приемане и дата, до която трябва да се осъществи продажбата ("Дата на приключване"), ако Акционерите с право на първо предложение направят Предложение, като Датата на приключване не може да бъде повече от 45 (четиридесет и пет) дни след датата на приемане.

3. В случай, че някой от Акционерите с право на първо предложение не отправи Предложение, останалите Акционери с право на първо предложение имат право да отправят предложение и за неговата част, като разпределят полагащите му се акции пропорционално на участието им в капитала на Дружеството помежду си. Това право акционерите могат да упражнят в 5 (пет) дневен срок от Датата на приемане.

(3) Any of the shareholders (a "Selling Shareholder") shall be entitled to a limited right to sell all or part of its Shares ("Subject Shares") held by such Selling Shareholder to any third person transferee ("Transferee"), under the following conditions:

1. Prior to soliciting offers from any potential Transferee, the Selling Shareholder shall first invite by a written notification (the "Notification") the other shareholders (the "ROFO Entitled Shareholders") to make, within 15 (fifteen) days as of the date of the Notification ("Acceptance Date"), an irrevocable purchase offer of all and not less than all of the Subject Shares ("Offer").

2. The Notification shall provide the following: the number of Subject Shares, the terms under which the Subject Shares are offered for sale, the terms of payment and the identity (including the beneficial owner) of the Transferee, the Acceptance Date, and the date up to which the sale should be executed, provided the ROFO Entitled Shareholders have extended an Offer (the "Closing Date"), whereas the Closing Date shall not follow with more than 45 (forty-five) days the Acceptance Date.

3. In the event that some of the ROFO Entitled Shareholders does not extend an Offer, the other ROFO Entitled Shareholders are entitled to extend an Offer for its part by distributing among themselves its due shares proportionately to their participation in the Company's capital. This right the shareholders may exercise within 5 (five) days following the Acceptance Date.

4. Ако до Датата на приемане Акционерите с право на първо предложение отправят до Продаващия Акционер неоттегляемо Предложение, то Акционерите с право на първо предложение трябва в срок до Датата на приключване да платят или да наредят плащането на цената на Акциите, предмет на продажба в полза на Продаващия Акционер, а Продаващият Акционер трябва същевременно да прехвърли Акциите, предмет на продажба, съгласно условията на съответното Предложение.

5. Ако в срок до или на Датата на приемане Акционерите с право на първо предложение не приемат Поканата и съответно не направят неоттегляемо Предложение за всички и не по-малко от всички Акции, предмет на продажба, или след като са направили Предложение не платят покупната цена на Акциите, предмет на продажба, до или на Датата на приключване, Продаващият Акционер има право в срок от 60 (шестдесет) дни от Датата на приемане или съответно от Датата на приключване, ако такъв е случаят, да продаде Акциите, предмет на продажба, на Приобретател, при условия на продажба, които не могат да са по-благоприятни отколкото условията на продажба, предвидени в Поканата.

6. В случай, че Акциите, предмет на продажба, не се продадат в срока от 60 (шестдесет) дни по чл. 10, ал. 3, т. 5, Акционерите с право на първо предложение запазват правата си по тази алинея при друга продажба на Акциите, предмет на продажба.

7. Правото на първо предложение по тази ал. 3 се прилага и в случаите на право на присъединяване (ал. 4), и право на привличане (ал. 5), описани по-долу.

4. In the event the ROFO Entitled Shareholders extend to the Selling Shareholder an irrevocable Offer until the Acceptance Date, then the ROFO Entitled Shareholders shall be obliged to pay or order to be paid until the Closing Date the price of the Subject Shares to the benefit of the Selling Shareholder and the Selling Shareholder shall be obliged in the meantime to transfer the Subject Shares pursuant to the terms provided in the respective irrevocable Offer.

5. In the event the ROFO Entitled Shareholders do not accept the Notification and do not extend an irrevocable Offer for all and not less than all of the Subject Shares until or on the Acceptance Date, respectively, or, provided the ROFO Entitled Shareholders who have extended an Offer do not pay the purchase price for the Subject Shares until or on the Closing Date, the Selling Shareholder shall be entitled for a term period of 60 (sixty) days as of the Acceptance Date or the Closing Date, respectively, as the case may be, to sell the Subject Shares to a Transferee under such terms and conditions which could not be more favorable than the purchase terms and conditions provided in the Notification.

6. In the event the Subject Shares have not been transferred within the 60-day term under Art. 10 par. 3, item 5, the ROFO Entitled Shareholders shall continue to be entitled to the right provided herein in the event of any other sale of the Subject Shares.

7. The ROFO rule also applies in the cases of tag-along (Para. 4) and drag-along (Para. 5) rights described hereinbelow.

(4) Ако Продавач Акционер възнамерява да продаде Акциите, предмет на продажба, другите Акционери, след като са отказали да упражнят правото си на първо предложение по ал. 3, също имат право да продадат съответната част от акциите си в Дружеството при същите условия, при които Продавачият Акционер възнамерява да продаде Акциите, предмет на продажба. Правото на присъединяване се упражнява с уведомление, доставено на Продавачия Акционер в рамките на 15 (петнадесет) дни от датата, на която Поканата е доставена на другите Акционери. Ако последните изберат да упражнят правото на присъединяване, то те трябва писмено да уведомят Продавачия Акционер. Това уведомление трябва да посочва броя на акциите, които всеки акционер желае да продаде. Във всички случаи Продавачият Акционер има право да продаде Акциите, предмет на продажба, само ако и доколкото Приобретателят закупи акциите на другите акционери. В случай, че Приобретателят желае да закупи по-малко акции от тези, които акционерът с право на присъединяване желае да продаде, Приобретателят няма да може да придобие каквито и да е акции в Дружеството, освен ако акционерите с право на присъединяване постигнат споразумение за намаляване на продаваните от тях акции, пропорционално на тяхното участие в Дружеството.

(5) В случай, че някой от акционерите, притежаващ повече от 50% от акциите, получи добросъвестно предложение за покупка на 100% от акциите от капитала на Дружеството и при спазване на правото на първо предложение и правото на присъединяване, другите акционери се задължават да прехвърлят всички свои акции при същите условия и цена, при които акционерът, получил предложението, ще прехвърли своите акции на цена, гарантираща на останалите акционери минимум 10% възвръщаемост на годишна база на инвестираните средства и погасяване

(4) If a Selling Shareholder intends to sell the Subject Shares, the other Shareholders, having already refused to exercise their ROFO under Para. 3, shall have the right to sell a respective part of their Shares in the Company under the same conditions at which the Selling Shareholder intends to sell its Subject Shares. The tag-along right shall be exercised through a notification to be delivered to the Selling Shareholder within 15 (fifteen) days following the date when the Notification was delivered to the other Shareholders. If the latter decide to exercise the tag-along right, they should notify the Selling Shareholder in writing. This written notification should state the number of Shares that each of the Shareholders wishes to sell. In any case, the Selling Shareholder shall be entitled to sell the Subject Shares only if and as long as the Transferee buys the Shares of the other Shareholders. In case the Transferee wishes to buy less Shares than the Shareholder exercising the tag-along right wishes to sell, the Transferee shall not be able to acquire any Shares in the Company unless the Shareholders having tag-along rights agree to reduce the number of the Shares they sell pro rata to their participation in the registered capital of the Company.

(5) Should a Shareholder holding more than 50% of the Shares receive an offer in good faith for the acquisition of 100% of the Shares of the Company, in compliance to the ROFO and the tag-along right the other Shareholders are obliged to transfer all of their Shares under the same terms and price at which the Shareholder who received the offer is transferring his shares at a price that guarantees the other Shareholders at least 10% annual return of invested funds and repayment of additional capital contributions or borrowed money (if any). Should any of the Shareholders transfer Shares to a Transferee, said Shareholder shall be obliged to provide to

на допълнителните вноски в капитала или заетите средства (ако има такива). При извършването на каквото и да било прехвърляне на акции от някой от акционерите на Приобретател, прехвърлящият акционер се задължава да предостави на другите акционери безусловно и неотменимо съгласие за спазване на клаузите на настоящия устав, подписано от Приобретателя.

Член 11
Замяна на акции

Поименните акции се заменят с акции на приносител и, обратно, по искане на акционера и след решение на Съвета на директорите.

Член 12
Книга на акционерите

Дружеството води Книгата на акционерите, чрез лицето, представляващо Дружеството.

РАЗДЕЛ III
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА
КАПИТАЛА

Член 13
Способи за увеличаване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

1. издаване на нови Акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените Акции; и/или
3. чрез превръщане на облигации в Акции.

(2) При увеличение на капитала чрез издаване на нови акции всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала

the other Shareholders unconditional and irrevocable consent to comply with the provisions of these Statutes, signed by the Transferee.

Article 11
Replacement of Shares

The registered shares may be replaced by non-registered shares and vice versa upon request of the respective shareholder and pursuant to a decision of the Board of Directors.

Article 12
Book of the Shareholders

The Company shall maintain Book of the Shareholders, which shall be kept by the person representing the Company.

PART III
INCREASE AND DECREASE OF
CAPITAL

Article 12
Means to Increase the Capital

(1) The share capital of the Company may be increased by:

1. issuance of new Shares;
2. increase of the nominal value of the issued Shares; and/or
3. conversion of bonds into shares.

(2) Upon capital increase by issuance of new Shares each shareholder shall be entitled to subscribe a part of the new shares pro rata to its shareholding participation in the capital prior to

преди увеличаването и при условия и ред, определени от Общото събрание, а в случаите на увеличаване на капитала от Съвета на директорите - от Съвета на директорите. Това право може да бъде ограничено от Общото събрание, съответно - от Съвета на директорите, съгласно ал. 7 по-долу.

(3) При акции от различни класове правото по ал. 2 важи за акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват предимството си след акционерите от класа, в който се издават новите акции.

(4) Акционерите имат право на първи отказ (което право е пропорционално разпределено между тях с оглед на капиталовото им участие) по отношение на увеличението на капитала. Ако някой акционер откаже да упражни това свое право, останалите акционери имат правото на първи отказ (пропорционално разпределено между акционерите, които не са се отказали да упражнят напълно правото си на първи отказ с оглед на капиталовото им участие) за онези части от увеличения капитал, които остават незаписани.

(5) Правото на акционерите по предходната алинея се погасява в срок, определен от Общото събрание, но най-малко един месец след обявяването на покана в Търговския регистър за записване на акциите.

(6) Правото на акционерите по предходната алинея може да бъде ограничено или да отпадне само по решение на Общото събрание, което се обявява в Търговския регистър. Съветът на директорите представя доклад относно

the capital increase and under terms and conditions as stipulated by the General Meeting, respectively, by the Board of Directors where the capital increase is resolved by the Board of Directors. The right of participation in the capital increase can be limited by the General Meeting, respectively - by the Board of Directors pursuant to Para. 7 below.

(3) In case there are shares pertaining to different classes the rule under Para 2 above shall be applied to the shareholders holding shares of the respective class. The other shareholders shall be entitled to subscribe Shares after the subscription of Shares by the shareholders holding shares of the same class as the newly issued Shares.

(4) Existing Shareholders shall hold a right of first refusal (which right shall be exercised pro rata to their participation in the registered capital) with respect to the Capital Increase and, to the extent any existing Shareholder declines such proportional right of first refusal, remaining Shareholders shall hold a right of first refusal (pro rata distributed among the Shareholders who have not declined to exercise in full their right of first refusal) towards portions of such capital increase which remain unsubscribed.

(5) The rights of Shareholders under the preceding paragraph shall be redeemed within a period determined by the General Meeting which period may not be less than one month as of the notification of an invitation for registering the Shares in the Commercial Register.

(6) The rights of shareholders under the preceding paragraph can be restricted or eliminated by a decision of the General Meeting that shall be announced in the Commercial Register. The Board of Directors shall present a report regarding the reasons for revoking or the

причините за отмяната или ограничаването на предимствата и обосновава емисионната стойност на новите акции.

(7) В продължение на 5 (пет) години от вписване на Дружеството в Търговския регистър Съветът на директорите, с единодушно решение, има право да увеличава капитала на Дружеството, до 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева чрез издаване на нови акции, включително различни от издадените досега класове, включително и в случаите на чл. 193 и чл. 195 от ТЗ.

Член 14

Увеличаване на капитала със собствени средства на Дружеството

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез превръщане на цялата или част от печалбата, реализирана от Дружеството, в капитал с решение на Общото събрание.

Член 15

Намаляване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез:

1. намаляване на номиналната стойност на Акции;
2. обезсилване на Акции.

(2) Капиталът на Дружеството може да се намалява за покриване на загуби, когато няма достатъчно средства за покриването им във фонд „Резервен“ на Дружеството.

(3) Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание.

Член 16

Обезсилване на Акции

restriction of the advantages and shall substantiate the issued value of the new shares.

(7) Within 5 (five) years from registration of the Company with the Commercial Register, the Board of Directors shall be entitled upon unanimous decision to increase the share capital of the Company up to BGN 1,500,000 (one million and five hundred thousand) via issuing of new shares, including different classes to the issued until that moment shares, including in the cases under Article 193 and Article 195 of the Law on Commerce.

Article 14

Increase of Capital by Own Funds of the Company

The share capital of the Company may be increased by conversion of all or a part of the profit, made by the Company in a capital pursuant to a decision of the General Meeting.

Article 15

Decrease of the Capital

(1) Share capital of the Company may be decreased by:

1. decrease of the nominal value of the Shares;
2. cancellation of Shares.

(2) Share capital of the Company may be decreased to cover the losses when there are not sufficient funds in the "Emergency" fund of the Company to cover the losses.

(3) The decision to decrease the share capital shall be adopted by the General Meeting.

Article 16

Cancellation of Shares

Акциите могат да се обезсилват по решение на Общото събрание, след внасяне на въпроса от Съвета на директорите в следните случаи:

1. когато дължимата вноска от Акционер, съразмерна на издадените му Акции, не е направена изцяло;
2. когато е изменена номиналната стойност на Акциите;
3. когато се намалява капиталът.

Член 17 Покриване на загуби

- (1) Загубите за текущата и предходната година се покриват от фонд „Резервен”.
- (2) В случай, че действителната стойност на капитала спадне под размера на регистрирания капитал, Общото събрание може да реши да направи допълнителни вноски за покриване на загубите.

РАЗДЕЛ IV АКЦИОНЕРИ – ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Член 18 Права на Акционера

Акционерът в Дружеството има право:

1. на глас, като една Акция дава право на един глас. Правото на глас възниква преди изплащане на пълния размер на вноската, дължима от акционера;
2. да получава дивиденди, освен ако е предвидено друго в този Устав;
3. на ликвидационна квота, ако има такава;

The shares can be cancelled pursuant to a decision of the General Meeting after submission of the matter from the Board of Directors in the following cases:

1. when the contribution due from a shareholder, in proportion to his issued Shares, is not made entirely;
2. when the nominal value of the shares has been changed;
3. when the capital has been decreased.

Article 17 Covering Losses

- (1) The losses for the current and the previous year shall be covered from the “Emergency” fund.
- (2) In case the intrinsic value of the capital falls under the amount of the registered capital, the General Meeting may decide to make additional contributions to cover the losses.

PART IV SHAREHOLDERS – RIGHTS AND OBLIGATIONS

Article 18 Rights of the Shareholder

The shareholder in the Company shall have the following rights:

1. to vote, where one Share is equal to one vote. The voting right occurs prior the payment of the full amount of the due by the shareholder contribution;
2. to receive dividends, unless otherwise provided in these Statutes;
3. to receive a liquidation quota, if any;

4. да придобие новите Акции, издадени при увеличаване на капитала, освен ако е предвидено друго в този Устав;

5. да получи писмените материали, свързани с дневния ред на общите събрания, или да се запознае с тях в управлението на Дружеството;

6. да упълномощи писмено друго лице да го представлява;

7. да преглежда счетоводните книги и документи на Дружеството и да получава цялата интересуваша го търговска и финансова информация за Дружеството в изисквана от него форма и в разумни срокове.

РАЗДЕЛ V ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 19 Видове органи

Органи на Дружеството са:

1. Общото събрание на акционерите („Общо събрание“); и

2. Съветът на директорите („Съвет на директорите“).

Член 20 Състав на Общото събрание

(1) Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер.

(2) Членовете на Съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на Общото събрание без право на

4. to acquire the new Shares issued when the capital has been increased, unless other is provided in these Statutes;

5. to receive written materials related to the agenda of the General Meeting, or to examine the materials in the registered office of the Company;

6. to authorize in writing other person to represent him;

7. to go over the ledgers and the documents of the Company and to receive all commercial and financial information he is interested in about the Company in the requested form and within reasonable terms.

PART V BODIES OF THE COMPANY

Article 19 Bodies

The bodies of the Company are:

1. The General Meeting of the shareholders (“The General Meeting”); and

2. The Board of Directors (“Board of Directors”).

Article 20 Membership in the General Meeting

(1) The General Meeting consists of the shareholders having voting rights. They participate in the General Meeting personally or via proxy. A member of the Board of Directors cannot be a proxy of a shareholder.

(2) The members of the Board of Directors that are not shareholders shall participate in the General Meeting without the right to vote.

глас.

Член 21
Правомощия

Общото събрание има право да взема решения по всички въпроси, касаещи Дружеството, в това число, но не само - има право да:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава или намалява капитала, освен в случаите, когато това право е предоставено на Съвета на директорите съгласно настоящия Устав;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението на тези членове на Съвета, 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;
5. назначава и освобождава регистрирани одитори;
6. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивиденди;
7. взема решение за издаване на облигации от Дружеството или преобразуване на облигации в акции;
8. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството;
9. освобождава от отговорност

Article 21
Powers

The General Meeting shall be entitled to decide on any and all issues related to the Company including but not limited to:

1. amend and supplement the Statutes of the Company;
2. increase and decrease the capital save for the cases in which the Board of Directors is entitled to do so pursuant to the present Statutes;
3. reorganize and terminate the Company;
4. elect and release the members of the Board of Directors and determine the remuneration of the members of the Board to whom the management will not be assigned, including their right to receive a part of the profit of the Company and to acquire shares and bonds of the Company;
5. appoint and dismiss registered auditors;
6. approve the annual financial statements after a certification from the registered auditors; adopt decisions for allocation of profit, to supply the "Emergency" fund and to pay dividends;
7. resolve on the issuance of bonds of the Company or on their transformation into shares;
8. appoint the liquidators in case of liquidation of the Company;
9. release of responsibility the members of

членовете на Съвета на директорите;

10. взема решения по други въпроси, които са от неговата компетентност.

Член 22

Провеждане на Общо събрание

(1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството.

(2) В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

(3) Общото събрание избира председател и секретар на заседанието.

Член 23

Свикване

(1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

(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, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Свикването на общото събрание става

the Board of Directors;

10. make decisions on all other matters which are within its competence.

Article 22

Conducting of the General Meeting

(1) The General Meeting shall be summoned not less than once per annum at the seat of the Company.

(2) In case the losses of the Company exceed $\frac{1}{2}$ of the capital of the Company, a General Meeting must be summoned not later than 3 months as of the date on which the losses have been ascertained.

(3) The General Meeting shall appoint a Chairman and a secretary of the General Meeting.

Article 23

Summoning of the General Meeting

(1) The General Meeting shall be summoned upon request of the Board of Directors. The General Meeting can be also summoned upon request of shareholders holding not less than 5 % of the Shares in the capital, the shareholding being for a period not less than 3 months.

(2) In case within 1 month as of the request of the shareholders pursuant to Para 1 above the General Meeting has not been summoned or in case within 3 months as of their request the General Meeting has not been held, the district court shall summon the General Meeting or shall entitle the shareholders that have requested summoning of the General Meeting or their proxy to summon the General Meeting. The fact of holding the Shares for more than 3 months shall be evidenced in front of the court via notarized affidavit.

(3) The General Meeting shall be

чрез покана, обявена в Търговския регистър. Ако няма издадени акции на приносител, свикването може да стане и с писмени покани до всеки от акционерите, изпратени с препоръчано писмо с обратна разписка, нотариална покана или връчени лично, не по-малко от 30 дни от датата на Общото събрание.

(4) Поканата до акционерите съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. вида на общото събрание;
4. съобщение за формалностите, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
5. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.

Член 24

Право на сведения

Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването или изпращане на поканите за свикване на общото събрание. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

Член 25

Списък на присъстващите

За заседанията на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Член 26

Представители

summoned upon written invitation which shall be announced in the Commercial Register. If non-registered have not been issued the General Meeting may be summoned by way of a written invitation to be sent to each shareholder via registered mail, notary public or delivered personally not later than 30 days prior to the date of the General Meeting.

(4) The request to the shareholders shall contain:

1. the commercial name and the seat of the Company;
2. the date, place and the time of the General Meeting;
3. the type of the General Meeting;
4. description of the conditions precedent to be met for participation and voting at the General Meeting;
5. agenda of the General Meeting and proposals for decisions under the agenda.

Article 24

Right to Information

The written documents related to the agenda of the General Meeting shall be placed at the disposal of the shareholders on the date of the announcement or sending of the invitations for General Meeting, at the latest. Upon request the written documents shall be provided to each shareholder free of charge.

Article 25

List of Attendees

A list of attending Shareholders or their representatives and the share capital held by each Shareholder shall be prepared for each session of the General Meeting. The chairman and the secretary of the General Meeting shall certify the list.

Article 26

Representatives

Акционерите имат правото да упълномощават лица, които да ги представляват пред Общото събрание. Такова упълномощаване се извършва писмено с копие до Изпълнителния директор на Дружеството.

Член 27 Кворум

(1) Решенията на Общото събрание се вземат, ако на събранието присъстват или са представени повече от половината от акциите в капитала на Дружеството.

(2) При липса на кворум се насрочва нова дата за провеждане на Общото събрание в едномесечен срок, но не по-рано от 14 дни. Датата за новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Член 28 Мнозинство

(1) Общото събрание взема решения по чл. 21, т. 1 – 4 с мнозинство от 90% от представения капитал.

(2) Решенията на Общото събрание по всички други въпроси, с изключение на въпросите по ал. 1 се взимат с обикновено мнозинство от представения капитал.

Член 29 Протокол

(1) На заседанието на Общото събрание се води протокол съобразно чл. 232 от Търговския закон. Акционер може да участва в заседанията и чрез телефонна връзка или по друг начин, удостоверяващ валидното вземане на решение от него. Всеки акционер може да упълномощи друго лице да го представлява в Общото събрание, като такова упълномощаване се извършва

The shareholders have the right to appoint representatives to represent them by proxy at any General Meeting. Any such appointment of representatives shall be made in writing with a copy delivered to the Executive Director of the Company.

Article 27 Quorum

(1) The decisions of the General Meeting shall be duly adopted if more than half of the share capital of the Company is present or represented at the meeting.

(2) In the event that the quorum criterion may not be satisfied, a new date for General Meeting shall be fixed within a period of 1 month but not earlier than 14 days. The date of the new session may be fixed also in the invitation for the first session.

Article 28 Majority

(1) The General Meeting shall adopt the decisions pursuant to Article 21, items 1 - 4 hereof by majority of 90%.

(2) The decisions of the General Meeting on any and all other items save for the items under Para. 1 above shall be adopted by simple majority of the represented shares.

Article 29 Minutes of the Meeting

(1) Minutes of proceedings shall be taken for each session of the General Meeting pursuant to Art. 232 of the Law on Commerce. A shareholder may attend meetings telephonically or otherwise provided that the valid resolution can be evidenced. Shareholders may designate another person to represent them by proxy at any General Meeting, provided, however, that any such designation is made in

писмено с копие до Изпълнителния директор на Дружеството.

(2) Общото събрание може да взема решения и неписъствено, с единодушни писмени решения. Писмени решения могат да се приемат и от упълномощени представители на акционерите, при спазване на разпоредбите на този Устав.

(3) Към протокола се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

(4) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 години.

Член 30 Съвет на директорите

(1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима (3) члена, които могат да бъдат физически или юридически лица.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание.

(3) Членовете на Съвета на директорите имат правото по всяко време да номинират един от тях за Председател на Съвета на директорите на Дружеството.

Член 31 Състав на Съвета на директорите

(1) Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице, което може и да не е Акционер.

(2) Членовете на Съвета нямат право да извършват търговски сделки от свое или от чуждо име, да участват в дружества като неограничено отговорни съдружници и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или

writing, with notice provided to the Executive Director of the Company.

(2) The General Meeting may also take decisions *in absentio* - by unanimous written resolution. Written resolutions may be made by authorized representatives of the shareholders provided that the provisions of these Statutes are followed.

(3) A list of attending Shareholders and all documents related to the summoning shall be attached to the minutes of the meeting.

(4) The minutes and the attachments thereto shall be kept at least five years.

Article 30 Board of Directors

(1) The Company shall be governed by the Board of Directors consisting of 3 members who may be physical or juridical persons.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting.

(3) The members of the Board of Directors shall have the right at any time to nominate one of them as a chairman of the Board of Directors of the Company.

Article 31 Composition of the Board of Directors

(1) Member of the Board of Directors shall be a legally capable individual or a judicial person who may or may not be a Shareholder.

(2) The members of the Board shall not have right to make deals on behalf of their own or on behalf of somebody else's name, to participate in companies as a illimitably responsible shareholders and to be procurators, managers or members of Boards of other

кооперации, когато последните извършват дейност, конкурентна на дейността на Дружеството.

(3) Членовете на Съвета няма да разгласяват каквато и да е информация, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на Дружеството, включително след като престанат да бъдат членове на Съвета. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от Дружеството.

(4) Съветът на директорите избира свой Председател („Председателят“), който няма право на втори или решаващ глас на заседанията на Съвета на директорите. Съветът на директорите също избира и заместник председател („Заместник председател“), който да изпълнява функциите на Председателя в негово отсъствие.

Член 32

Управление и представителство

(1) Съветът на директорите избира един изпълнителен директор измежду членовете си. Изпълнителният директор е изпълнителен член на Съвета на директорите.

(2) Съветът на директорите овластява Изпълнителния директор да извършва оперативното управление на Дружеството и да представлява Дружеството пред трети лица съгласно ограниченията, установени от Съвета на директорите или предвидени в този Устав. Това овластяване може да бъде оттеглено по всяко време.

(3) Овластяването на Изпълнителния директор и неговото оттегляне имат действие спрямо трети добросъвестни лица след вписването му в Търговския регистър.

companies or co-operations when the activity performed by them is competitive to the activity of the Company.

(3) The members of the Board shall not have right to announce any information became known in their capacity of members of the Board if this could affect the activity and the development of the Company, including after they are no longer members of the Board. This obligation has no reference to information, which is accessible to third persons by virtue of law or which has already been made public by the Company.

(4) The members of the Board shall elect its Chairman („The Chairman“) who shall not be entitled to a second or a casting vote at the meetings of the Board of Directors. The Board of Directors shall also elect and the vice-chairman („Vice-chairman“) to perform the duties of the Chairman in his absence.

Article 32

Management and Representation

(1) The Board of Directors shall elect one Executive director among its members. The Executive Director is an executive member of the Board of Directors.

(2) The Board of Directors authorizes the Executive Director to undertake the operational management of the Company and to represent the Company before third parties under the restrictions provided by the Board of Directors or these Statutes. This authorization may be withdrawn at any time.

(3) The authorization of the Executive Director and its withdrawal shall have effect towards third conscientious parties after the registration in the Commercial Register.

(4) Отношенията между Дружеството и Изпълнителния директор се уреждат с писмен договор за възлагане на управлението, който се сключва от името на Дружеството чрез оправомощено от Общото събрание лице. Отношенията между Дружеството и другите членове на Съвета на директорите могат да бъдат уредени с договори, сключени от името на Дружеството чрез лице, оправомощено от Общото събрание.

Член 33 Правомощия

Съветът на директорите:

1. приема правила за работата си с обикновено мнозинство от всички членове;
2. определя структурата и щата на Дружеството с мнозинство две трети (2/3) от всички членове;
3. избира и освобождава Изпълнителен директор, Председател и Заместник-председател на Съвета на директорите и възлага оперативното управление на Дружеството на тези длъжностни лица с мнозинство (2/3) от всички членове;
4. определя възнаграждението на Изпълнителния директор с мнозинство две трети (2/3) от всички членове;
5. взема решения относно придобиването и разпореждането с недвижими имоти с единодушие на своите членове;
6. взема решения за участие в други дружества с единодушие на своите членове;
7. взема решения относно вземането на

(4) The relations between the Company and the Executive Director shall be settled by a management contract. Such contract shall be concluded in writing on behalf of the Company by a duly authorized person. The relations between the Company and the other members of the Board of Directors may be set forth by contracts, concluded on behalf of the Company by a person authorized by the General Meeting.

Article 33 Authorities

The Board of Directors shall be entitled to:

1. adopt regular policies and procedures relating to the conduct of its meetings by simple majority of all members;
2. set the structure and the full time employment by a majority 2/3 of all members;
3. elect and dismiss the Executive Director, the Chairman and the Vice-chairman of the Board of Directors and assign the day-to-day management of the Company on these officials by a majority 2/3 of all members;
4. fix the remuneration of the Executive Director by a majority 2/3 of all members;
5. adopt decisions on the acquisition and disposition of real estates by a consensus of all members;
6. adopt decisions on the participation in other companies by a consensus of all members;
7. adopt decisions on borrowing funds for

заеми за инвестиции, даване на поръчителство и гаранции, придобиване и даване на лицензи, учредяване на ипотeki или заложни права в дългосрочни активи на Дружеството, както и предоставяне на кредит за трети страни с единодушие;

8. овластява и предварително одобрява поемането на задължения, учредяването на залози и други тежести върху имуществото на Дружеството, както и сключването на договори за заем или предсрочно изплащане на предоставен заем с единодушие;

9. взема решенията по чл. 236, ал. 2 от Търговския закон с единодушие на своите членове;

10. взема решения по други въпроси, които са от неговата компетентност.

Член 34

Заседания на съвета на директорите

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на всяко тримесечие, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

(2) Заседание на Съвета на директорите се свиква от Председателя или по искане на друг член на Съвета на директорите. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок до десет (10) дни от постъпването му при Председателя на Съвета на директорите, съответните членове могат да свикат сами събранието. Уведомлението за всяко събрание се изпраща писмено до членовете на Съвета поне седем (7) дни преди деня на съответното събрание, освен ако всички членове са се съгласили единодушно на по-кратък срок. Уведомлението за събрание съдържа времето и мястото на заседанието и на второ алтернативно събрание в случай на липса на кворум при първото събрание. Такива отложени събрания могат да се проведат не по-рано от десет (10) дни и не

investments, giving warrants and guarantees, acquisition and granting licences, establishing of mortgages or pledges on long-term assets of the Company, as well as granting credit to third parties, by a consensus of all members;

8. authorize and approve in advance the undertaking of obligations, establishing of pledges or other encumbrances on property of the Company, as well as the conclusion of loan contracts or loan payment before the term, by a consensus of all members;

9. adopt the decisions under Art. 236, Para. 2 of the Law on Commerce by a consensus of all members;

10. adopt decisions on all other matters which are within its competence.

Article 34

Meetings of the Board of Directors

(1) The Board of Directors shall have regular meetings at least once every quarter to discuss the status and the development of the Company.

(2) The meeting of the Board of Directors shall be called by the Chairman or at the request of other member of the Board of Directors. If the request for the calling is not satisfied within ten (10) days as of its delivery to the Chairman of the Board of Directors, the members may call the meeting themselves. The invitation for each meeting shall be send to the members of the Board in writing at least seven (7) days prior to the date of the meeting, unless all members have agreed for a shorter period by consensus. The invitation for the meeting shall include the time and the place of the meeting as well as the time and place of a second alternative meeting in case of absence of a quorum at the first meeting. Such postponed meetings may be held no earlier than ten (10) days and no later than thirty (30) days after the

по-късно от тридесет (30) дни след първоначалната дата. Въпреки предходното изречение, Директорите могат единодушно да решат да проведат заседание по друго време и на друго място.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от Председателя. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са редовно поканени и ако поне двама от членовете присъстват лично или са представени с пълномощно. Съветът на директорите не може да взема валидни решения при липса на кворум в началото и през цялото време, докато трае заседанието. При липса на кворум два часа след обявеното време, събранието на Съвета на директорите се отлага и се счита за насрочено за времето и мястото на алтернативното събрание, посочени в уведомлението, освен ако е договорено друго от Съвета на директорите с положителен вот на всички присъстващи членове.

(4) Всички, някой от Директорите или повечето Директори могат да участват на заседание на Съвета чрез конферентна телефонна връзка или подобно средство за комуникация, позволяващо на всички присъстващи на заседанието да се чуват непрекъснато и едновременно. Съветът на Директорите може да взема решения в отсъствие (чрез кореспонденция), при условие че всички негови членове подпишат резолюция, служеща като писмено доказателство за решението.

(5) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство от всички членове на Съвета на директорите, освен ако Уставът или законът не изискват по-голямо мнозинство.

(6) Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите.

initial date. Despite prior sentence the Directors may decide by a consensus to hold a meeting at another time and another place.

(3) The meetings of the Board of Directors shall be presided by the Chairman. The meeting of the Board of Directors shall be legal if all members are regularly invited and if at least two of the members are present in person or are represented by a proxy. The Board of Directors shall not make valid decisions in the absence of a quorum at the beginning and throughout the duration of the meeting. In the absence of a quorum two hours after the announced time, the meeting of the Board of Directors shall be postponed and shall be considered as called at the time and the place of the alternative meeting specified in the invitation, unless other is negotiated by the Board of Directors by a positive vote of the all present members.

(4) All, some of the Directors or most of the Directors may participate in a meeting of the Board by a conference telephone connection or a similar means for communication, allowing all present at the meeting to hear each other continuously and simultaneously. The Board of Directors may make decisions in the absence /through correspondence/ on the condition that all members sign a resolution serving as a written proof for the decision.

(5) The Board of Directors shall adopt decisions by a simple majority of all members of the Board of Directors unless the Statutes or the law do not require larger majority.

(6) Each member of the Board of Directors may represent only one absent member of the Board of Directors.

Член 35
Протокол

(1) За всяко заседание на Съвета на директорите се води протокол, който се подписва от Председателя и от всички присъстващи членове или техните представители. Копия от тези протоколи се представят на всеки един от Директорите в четиринадесетдневен (14) срок от заседанието.

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

Член 36
Възнаграждения

Общото събрание решава членовете на Съвета на директорите, на които не се възлага управлението, да получават възнаграждение в определен от него размер.

Член 37
Отговорност и гаранция

(1) Членовете на Съвета на директорите в срок до три месеца от избирането им задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание.

(2) Гаранцията по алинея 1 се връща, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в Съвета на директорите.

(3) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

(4) Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност от Общото

Article 35
Minutes

(1) Minutes shall be kept for each meeting of the Board of Directors which shall be signed by the Chairman and all present members or their representatives. Copies of these protocols shall be provided to each of the Directors within fourteen (14) days of the meeting.

(2) All documents related to the proceedings of the meeting which have been presented and the powers of attorney of the represented members shall be applied to the minutes.

Article 36
Remuneration

The General Meeting shall fix the amount of the remuneration of the members of the Board of Directors to whom the management is not assigned.

Article 37
Responsibility and guarantees

(1) The members of the Board of Directors within three months of their election shall provide guarantees for their management in the amount determined by the General Meeting.

(2) The guarantee under paragraph 1 shall be returned when the member is dismissed and released from liability for the period of participation in the Board of Directors.

(3) The members of the Board of Directors shall be jointly and separately responsible for the damages they have caused to the Company.

(4) Each of the members may be relieved of responsibility by the General Meeting if it is

събрание, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

(5) Членовете на Съвета са длъжни да информират писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, характерни за такива договори.

РАЗДЕЛ VI

ФОНДОВЕ

Член 38

Фондове

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

(2) По решение на Съвета на директорите Дружеството може да образува и други фондове. С такова решение се определят източниците за набиране на средства във фонда и начините за разходване на средствата, акумулирани в тези фондове.

РАЗДЕЛ VII

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ

Член 39

Документи на годишното приключване

(1) Оперативната и финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.

(2) До 31 март ежегодно съветът на директорите съставя годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността за изтеклата календарна година и ги представя на избраните от Общото събрание регистрирани одитори за проверка по реда на член 40.

ascertained that the damages may not be attributed to such member.

(5) The members of the Board shall be obliged to inform in writing the Board of Directors when they or related persons have concluded with the Company contracts, which go beyond its ordinary activity or significantly depart from the market conditions typical for such contracts.

PART VI

FUNDS

Article 38

Funds

(1) The Company constitutes an "Emergency" and other funds provided by the legislation in force.

(2) By decision of the Board of directors other funds may be constituted. Such decision shall also specify the sources for raising funds in the funds and the method for consuming the resources accumulated in these funds.

PART VII

ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFITS AND LOSSES

Article 39

Documents for the annual closing

(1) The operative and the financial year of the Company coincides with the calendar year.

(2) Until 31 March annually the Board of Directors shall prepare annual financial statements and annual report on Company's activity for the preceding year and shall submit them to the registered auditors nominated by the General Meeting for audit under art. 40.

(3) Съгласно чл. 247 от Търговския закон, докладът за дейността на Дружеството съдържа:

1. Общия размер на възнагражденията, получени от членовете на Съвета;
2. Акциите и облигациите на Дружеството, придобити, притежавани и прехвърлени от членове на Съвета през годината;
3. Правата на членовете на Съвета да придобият Акции и облигации на Дружеството;
4. Участието на членовете на Съвета в търговски дружества като неограничено отговорни Акционери, притежаването от тях на повече от 25 % от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;
5. Договорите по член 240б от Търговския закон.
6. Планът за стопанската политика на Дружеството през следващата година, в това число очакваните инвестиции и развитие на персонала, очаквания доход от инвестиции и развитието на Дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на Дружеството.

Член 40

Проверка на годишното приключване

- (1) Годишният финансов отчет се проверява съгласно установените със закон счетоводни стандарти от назначения от Общото събрание дипломиран регистриран одитор.
- (2) Назначените одитори извършват необходимата проверка и дават заключение

(3) Under art. 247 of the Law on Commerce the activity report of the company contains:

1. The total amount of the remunerations received by the members of the Board;
2. The Shares and the bonds of the Company acquired, possessed and transferred by the members of the Board during the year;
3. The rights of the members of the Board to acquire Shares and bonds of the Company;
4. The participation of the members of the Board in commercial companies as a illimitably responsible Shareholders, their possession over 25 percent in the capital of other company, as well as their participation in the management of other companies or co-operations as procurators, managers or directors;
5. The contracts under art. 240 b of the Law on Commerce;
6. The plan for the economic policy of the Company during the next year including the expected investments and development of the personnel, the expected income of investments and development of the Company, as well as the forthcoming transactions of material importance for the activity of the Company.

Article 40

Verification of the annual closing

- (1) The annual financial report shall be verified under the prescribed by law accounting standards by the appointed by the General Meeting registered auditors.
- (2) The appointed auditors shall make the necessary verification and shall give a inference

дали счетоводният баланс и отчетът за приходите и разходите са надлежно съставени и дали дават вярна и точна представа за дейността на Дружеството.

(3) Резултатите от извършената проверка одиторите отразяват в отделен доклад, който се предава на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите проверява годишния финансов отчет и одиторския доклад за проверката му и подготвя предложение за разпределение на печалба.

(5) Одиторът на Дружеството трябва да присъства на заседанието на Съвета на директорите, съгласно предходната алинея 4.

(6) След проверката и одобряването на документите по алинея (4), Съветът на директорите ги представя на Общото събрание за приемането им. Приетият годишен финансов отчет се представя в Търговския регистър.

Член 41

Разпределение на печалбите и загубите

(1) Балансовата печалба се разпределя по решение на Общото събрание в съответствие с този Устав и действащото законодателство.

(2) От печалбата след облагане с данъци задължително се правят отчисления на средства за фонд „Резервен“, в размер определен от Общото събрание.

Член 42

Дивиденди

(1) Размерът на печалбата, която ще се разпредели като дивидент, ако има такава, се определя с решение на Общото събрание.

(2) Дивидентите се изплащат в

if the accounting balance and the profit and loss account are properly constitutive and give a correct and accurate idea of the activity of the Company.

(3) The results of the verification the auditors cover in an individual report which shall be presented to the Board of Directors.

(4) The Board of Directors shall verify the annual financial statements and the audit report for its verification and shall prepare a proposal on the allocation of profits.

(5) The auditor of the Company shall attend the meeting of the Board of Directors under the preceding paragraph 4.

(6) After the verification and the approval of the documents under paragraph 4, the Board of Directors submit them to the General Meeting for approval. The adopted annual financial statements shall be registered in the Commercial Register.

Article 41

Allocation of profits and losses

(1) The balance profit shall be allocated pursuant the decision of the General Meeting in conformity with the present Statutes and the law in force.

(2) From the profit after the taxation shall be made deductions for the "Emergency" fund, to the amount fixed by the General Meeting.

Article 42

Dividends

(1) The amount of the profit that shall be allocated as a dividend, if any, shall be determined by decision of the General Meeting.

(2) The dividends shall be paid in three

тримесечен срок от датата на решението на
Общото събрание.

**РАЗДЕЛ VIII
ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И
ЛИКВИДАЦИЯ**

**Член 43
Преобразуване**

Дружеството може да се преобразува чрез
вливане, сливане, разделяне или чрез
превръщане в друг вид дружество с решение
на Общото събрание.

**Член 44
Прекратяване**

(1) Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
2. при обявяването му в
несъстоятелност;
3. с решение на съда в предвидените от
закона случаи;
4. в случай, че чистата стойност на
активите на Дружеството по член 247а от
Търговския закон остане под стойността на
записания капитал.

(2) Дружеството може да бъде
прекратено съгласно алинея 1, точка 3 по-
горе, ако броят на членовете на Съвета
остане под изисквания от закона брой по-
дълго от 6 месеца.

**Член 45
Ликвидация**

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

months period as of the date of the General
Meeting's decision.

**PART VIII
TRANSFORMATION, TERMINATION
AND LIQUIDATION**

**Article 43
Transformation**

The Company may be transformed through
merger, amalgamation, division or
transformation into other kind of company
pursuant to a decision of the General Meeting.

**Article 44
Termination**

(1) The Company shall be terminated as
follows:

1. by decision of the General Meeting;
2. when declared bankrupt;
3. by court decision in the cases provided
by the legislation;
4. in case the net value of the assets of the
Company under art. 247a of the Law on
Commerce remains below the value of the
registered capital.

(2) The Company may be terminated under
par. 1, point 3 above, if the number of the
members of the Board remains under the
required by law number for more than 6
months.

**Article 45
Liquidation**

After termination the Company shall be
liquidated pursuant to the provisions of the law
in force.

**РАЗДЕЛ IX
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**Член 46
Приложимо право**

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

**Член 47
Оригинали**

(1) Този Устав се изготви в два (2) оригинални екземпляра на български език и английски език. При противоречие между двете версии българският текст ще има предимство.

(2) Един оригинален екземпляр на Устава бе заведен в архива на Дружеството и един е предназначен за вписването в Търговския регистър.

(3) Този устав е приет на учредителното събрание на дружеството от 04.02.2014 год.

**PART IX
FINAL PROVISIONS**

**Article 46
Applicable legislation**

For all cases that are not provided for herein, the Bulgarian legislation shall apply.

**Article 47
Originals**

(1) These Statutes have been executed and signed in two (2) originals in Bulgarian and English. In case of discrepancies between the two versions, the Bulgarian text shall prevail.

(2) One original of these Statutes has been entered in the records of the Company and one original has been intended for registration at the Commercial Registry.

(3) The present Statutes have been approved at the constituent meeting of the Company held on February 4th, 2014.

АКЦИОНЕРИ/SHAREHOLDERS:



Тодор Йотов/Todor Yotov



Боряна Рачева-Йотова/Boryana Racheva-Yotova