

**УСТАВ
НА
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

"ФЛАЙ2СКАЙ" ЕАД

**Раздел I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

Вид на дружеството

Чл. 1. "ФЛАЙ2СКАЙ" ЕАД, наричано по-долу "Дружеството", е еднолично акционерно дружество, учредено и действащо съгласно разпоредбите на чл. 158 до чл. 252 включително от Търговския закон.

Фирмено наименование на Дружеството

Чл. 2. Фирменото наименование на Дружеството е "ФЛАЙ2СКАЙ" ЕАД. Фирменото наименование на Дружеството се изписва на латиница както следва: **FLY2SKY EAD**.

Седалище и адрес на управление

Чл. 3. (1) Седалището на Дружеството е в гр. София, Република България.

(2) Адресът на управление на Дружеството е в гр. София 1592, бул. Христофор Колумб № 64, сграда А02, партер, офис 021.

Предмет на дейност и срок

Чл. 4. (1) Предметът на дейност на Дружеството е: Предоставяне на комплексни транспортно-туристически услуги със собствени и наети транспортни средства в областта на въздушния транспорт в страната и чужбина; международен въздушен транспорт и туризъм, резервация и продажба на самолетни и други билети, места в хотели и билети за спортни и културни мероприятия; превоз по въздуха на пътници и товари по чартърни и редовни линии в страната и чужбина и свързаните с тях дейности; техническо обслужване на въздухоплавателни средства и инженеринг; чартиране на кораби и самолети, туроператорска и агентска дейност, продажба на услуги "рент-а-кар" и туристически мероприятия, наемане автобуси и леки коли, извършване на услуги, свързани с посрещането на клиентите в транспортната инфраструктура, валутна търговия, наемане на хотели и чартиране на

**STATUTE
OF
JOINT-STOCK COMPANY**

FLY2SKY EAD

**Section I
GENERAL PROVISIONS**

Type of the Company

Art. 1. FLY2SKY EAD, hereinafter referred to as the "Company," is a single shareholder joint-stock company incorporated and operating according to the provisions of Art. 158 through Art. 252 *inclusive* of the Bulgarian Commerce Act.

Business name

Art. 2. The business name of the Company is **FLY2SKY EAD**. The Company's business name is written in Latin alphabet as follows: **FLY2SKY EAD**.

Seat and registered address

Art. 3. (1) The Company has its seat in Sofia city, Republic of Bulgaria.

(2) The registered address of the Company is 64 Hristofor Kolumb Blvd. building A02, Ground floor, Office 021, 1592 Sofia, Bulgaria.

Subject of Activity and Term

Art. 4. (1) The subject of activity of the Company is: provision of comprehensive transport and tourist services by means of its owned or leased means of transport in the sphere of aerial transport in the country and abroad, booking and sales of airline and other tickets, hotel accommodation and tickets for sports and cultural events; passenger and cargo transport by air via charter and scheduled lines in the country and abroad and the activities related thereto; aircraft technical service and engineering; chartering of ships and aircraft; tour operating and agency operations, sale of rent-a-car services and tourist events, lease of busses and cars, performance of services related to meeting customers in the transport infrastructure, currency trading, rental of hotels and chartering of transport vehicles, broker and shipping operations in the field of air transport, negotiating representation, agency and brokerage activities with local and foreign airline companies, brokers and travel companies in the field of air transport,

транспортни средства, брокерска и спедиторска дейност в областта на въздушния транспорт; договаряне на представителна, агентска и посредническа дейност с местни и чуждестранни авиокомпани, брокери и туристически компании в областта на въздушния транспорт, поддръжка и капитално-възстановителни ремонти на авиационна техника, ремонт на агрегати и апаратури на самолети и вертолетите за гражданската авиация, придобиване на капиталови участия в дружества, както и всички други разрешени от закона дейности.

(2) Дружеството не е ограничено със срок.

Раздел II **КАПИТАЛ И АКЦИИ**

Капитал.

Чл. 5. (1) Капиталът на Дружеството е в размер на 224961 (двеста двадесет и четири хиляди деветстотин шестдесет и едно) евро и е записан изцяло.

(2) Записаният капитал на Дружеството е изцяло внесен.

(3) Едноличен собственик на капитала е Ф2С Авиейшън Холдинг Лтд., дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република Малта, с регистрационен номер C103909, със седалище и адрес на управление: Парктрий бизнес център, Суит 3, Зоун 5, Сентръл бизнес дистрикт, Индъстри Стрийт, Санта Венера, CBD 5030, Малта

Брой на акциите и номинална стойност

Чл. 6. (1) Капиталът е разпределен на 441 100 (четиристотин четиридесет и една хиляди и сто) обикновени поименни налични акции с право на глас.

(2) Номиналната стойност на една акция е 0.51 (петдесет и един) евроцента.

Временни удостоверения

Чл. 7. (1) Срещу направените парични вноски за записаните акции акционерите получават временни удостоверения, подписани от упълномощен член на Съвета на Директорите и подпечатани с печата на Дружеството.

maintenance, overhaul and reconditioning of aviation equipment, repair of units and installations of civil aviation airplanes and helicopters, acquisition of share participation in companies, as well as all other activities permitted by law.

(2) The Company is not limited by term.

Section II **CAPITAL AND SHARES**

Registered capital.

Art. 5. (1) The registered capital of the Company amounts to EUR 224961 (two hundred and twenty-four thousand nine hundred and sixty-one euro) and is fully subscribed.

(2) The registered capital of the Company is fully paid in.

(3) The sole owner of the capital is F2S Aviation Holding Limited, a company incorporated under the laws of Malta, with company registration number C103909, having its registered office at Pyketree Business Centre, Suite 3, Zone 5, Central Business District, Industry Street, Santa Venera, CBD 5030, Malta.

Number of shares and nominal value

Art. 6. (1) The registered capital of the Company is divided into 441 100 (four hundred forty-one thousand and one hundred) ordinary materialized registered voting shares.

(2) The nominal value of each share is EUR 0.51 (fifty-one Eurocents).

Interim share certificates

Art. 7. (1) Against the monetary contributions made for the subscribed shares, the shareholders shall receive interim share certificates signed by the authorized member of the Board of Directors and stamped with the Company's seal.

(2) Акции се дават на акционерите срещу представяне на временно удостоверение.

(3) Временните удостоверения се прехвърлят по реда, предвиден за прехвърляне на акции на Дружеството.

Купюри

Чл. 8. Акциите могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции.

Емисионна стойност

Чл. 9. Емисионната стойност на акциите е равна на тяхната номинална стойност.

Неделимост

Чл. 10. Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.

Видове акции

Чл. 11. Акциите на Дружеството са обикновени, поименни и налични с право на глас.

Книга за акционерите

Чл. 12. Дружеството води книга за акционерите, в която се записват името, адресът и ЕГН или ЕИК или друг дружествен идентификационен номер (според случая) на всички притежатели на поименни акции от капитала на Дружеството и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите. Това се отнася съответно и за временните удостоверения.

Права на акционера

Чл. 13. Всяка поименна акция дава на нейния притежател право на един глас в Общото Събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Купони

Чл. 14. Акциите се издават с купони за дивидент за 20 (двадесет) години.

Прехвърляне на акции / временни удостоверения. Винкулирани акции

Чл. 15. (1) Акциите на Дружеството се прехвърлят с джиро, като прехвърлянето

(2) Shares of the Company shall be delivered to the shareholders upon presentation of respective interim share certificates.

(3) The interim share certificates shall be transferred in accordance with the provisions regulating the transfer of shares in the Company's capital.

Denominations

Art. 8. The shares may be issued in denominations of 1, 5, 10 and multiple of 10 shares.

Emission value

Art. 9. The emission value of the shares is equal to their nominal value.

Indivisibility

Art. 10. The shares are indivisible. In case a share belongs to more than one person, the co-owners of the share shall exercise the rights attached to the share jointly by appointing a proxy.

Types of shares

Art. 11. The shares of the Company are ordinary, registered and materialized voting shares.

Shareholders' register

Art. 12. The Company shall keep a shareholders' register where the name, address, personal identification number or company identification code (as applicable) of all owners of registered shares in the capital of the Company shall be entered, as well as the type, nominal and emission value, quantity and serial numbers of the shares. This provision shall apply *mutatis mutandis* to the interim share certificates.

Shareholder's rights

Art. 13. Each share in the capital of the Company entitles its holder to one vote in the General Meeting, as well as to receive dividend and liquidation quota *pro rata* to the nominal value of the share.

Coupons

Art. 14. The shares are issued with dividend coupons for 20 (twenty) years.

Transfer of shares /interim share certificates.

Vinculated shares

Art. 15. (1) The shares of the Company shall be transferred by endorsement and the transfer shall

трябва да бъде вписано в книгата за акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

(2) Всички акции на Дружеството са винкулирани и могат да бъдат прехвърлени на трето лице, което не е акционер в Дружеството, само с предварителното писмено съгласие на останалите акционери.

(3) Акции на Дружеството могат да бъдат прехвърляни свободно между акционерите на Дружеството.

(4) Акционер не може да залага част или всички свои акции без изричното предварително писмено съгласие на другите акционери.

(5) Всяко прехвърляне или залог на акции на Дружеството в нарушение на този чл. 15 е недействително по отношение на Дружеството и на другите акционери.

(6) Прехвърлянето и залога на временни удостоверения се извършва по правилата за прехвърляне на акции съгласно настоящия чл. 15.

Обратно изкупуване на акции

Чл. 16. Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото Събрание, което определя:

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, при които Съвета на Директорите извършва изкупуването в определен срок, който не може да бъде по-дълъг от 5 години;
3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

Раздел III **УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

Предпоставки

Чл. 17. (1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане на облигации в акции съгласно чл. 215 от ТЗ.

(2) Решението за увеличаване на капитала се взема от Общото Събрание с мнозинство 3/4 (три четвърти) от всички акции.

be entered into the shareholders' register in order to be valid *vis-à-vis* the Company.

(2) All shares of the Company are subject to transfer restrictions and may be transferred to a third party other than a shareholder in the Company only with prior written consent of the other shareholders.

(3) The shares of the Company may be transferred freely between the shareholders of the Company.

(4) A shareholder may not pledge part or all of its shares without the explicit prior written consent of the other shareholders.

(5) Any transfer or pledge of shares of the Company in infringement of this Art. 15 shall be null and void *vis-à-vis* the Company and the other shareholders.

(6) The transfer or pledge of the interim share certificates shall be executed according to the rules for transfer of shares under this Art. 15.

Redemption of shares

Art. 16. The Company may redeem its own shares pursuant to a decision of the General Meeting, which determines:

1. the maximum number of shares subject to redemption;
2. the terms and conditions under which the Board of Directors shall carry out the redemption within a fixed period which may not be longer than 5 (five) years;
3. the minimum and maximum amount of the redemption price.

Section III **CAPITAL INCREASE**

Conditions

Art. 17. (1) The capital of the Company may be increased through issuance of new shares, by increasing the nominal value of the shares already issued or by conversion of bonds into shares according to Art. 215 of the Commerce Act.

(2) The decision for capital increase shall be taken by the General Meeting with majority of 3/4 (three-fourths) of all shares.

*Увеличаване на капитала с непарична(и)
вноска(и)*

Чл. 18. (1) Когато капиталът се увеличава с непарична(и) вноска(и), в решението на Общото Събрание се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.

(2) Ако при увеличаване на капитала с непарична вноска лицето, което прави вноската, не е съгласно с оценката по реда на чл. 72 от Търговския закон, то може да направи парична вноска или да се откаже от участието си в увеличаването на капитала на Дружеството.

Предимствени права на акционерите

Чл. 19. (1) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала на Дружеството преди увеличаването.

(2) Правото на акционерите по ал. 1 се погасява в срок, определен от Общото Събрание, който не може да бъде по-малко от 1 (един) месец от обявяването в Търговския регистър на покана за записване на акциите. Поканата за записване на нови акции се обявява заедно с решението за увеличаване на капитала в Търговския регистър.

(3) Правото на акционерите по ал. 1 не може да бъде ограничено или да отпадне по решение на Общото Събрание.

Увеличаване на капитала под условие

Чл. 20. Капиталът на Дружеството 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 със средства на
Дружеството*

Чл. 21. Общото Събрание може да реши да увеличи капитала на Дружеството чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се взема в срок до 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с мнозинство 3/4 (три четвърти) от всички акции. Новите акции се разпределят между акционерите,

Capital Increase by in-kind contribution(s)

Art. 18. (1) Where the capital is increased through in-kind contribution(s), the decision of the General Meeting shall specify the object of the in-kind contribution, the person making the in-kind contribution and the nominal value of the shares delivered against such in-kind contribution.

(2) In case of capital increase through in-kind contribution, if the person performing the in-kind contribution does not agree with the valuation thereof according to Art. 72 of the Commerce Act, such person may perform a cash contribution or refuse to participate in the increase of the Company's capital.

Pre-emptive rights of the shareholders

Art. 19. (1) Each shareholder is entitled to acquire such part of the new shares which corresponds to its shareholding in the registered capital of the Company prior to the increase.

(2) The right of the shareholders under paragraph 1 above shall expire within a term determined by the General Meeting which may not be less than 1 (one) month after the announcement in the Commercial Register of an invitation for subscription of the shares. The invitation to subscribe new shares shall be announced together with the presentation to the Commercial Register of the decision for the capital increase.

(3) The right of shareholders under paragraph 1 above may not be restricted or cancelled by virtue of a decision of the General Meeting.

Conditional capital increase

Art. 20. The capital of the Company may be increased under the condition that the shares from the increase will be bought by a particular person against a defined price, as well as against bonds of the Company.

*Increase of the capital with funds of the
Company*

Art. 21. The General Meeting may decide to increase the capital of the Company by conversion of part of the profit into registered capital. The decision shall be taken within a period of 3 (three) months after approval of the annual financial statements for the preceding year with majority of 3/4 (three-fourths) of all shares. The new shares shall be allocated among the

включително и Дружеството, когато то притежава собствени акции, съразмерно на участието им в капитала до увеличаването.

Получаване на акциите

Чл. 22. След вписване на увеличаването на капитала по предходния член Съветът на Директорите трябва да покани незабавно акционерите да получат акциите си.

Раздел IV **НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

Предпоставки

Чл. 23. (1) Намаляването на капитала на Дружеството става с решение на Общото Събрание, взето с мнозинство 3/4 (три четвърти) от всички акции.

(2) В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Начини на намаляване

Чл. 24. Капиталът може да се намали:

1. с намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. чрез обезсилване на акции.

Намаляване на капитала чрез обезсилване на акции

Чл. 25. Акции могат да се обезсилят след придобиването им от Дружеството.

Раздел V **ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Видове органи

Чл. 26. (1) Дружеството е с едностепенна система на управление. Органи на дружеството са:

1. Общо Събрание;
2. Съвет на Директорите.

(2) Едноличният собственик на капитала упражнява правомощията на Общото събрание на акционерите.

Подраздел I **Общо Събрание**

Състав на Общото Събрание

Чл. 27. (1) Общото Събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото Събрание лично или чрез представител.

shareholders, including the Company when it owns its own shares, *pro rata* to their participation in the capital prior to the increase.

Receipt of the shares

Art. 22. Upon registration of the capital increase under the preceding article the Board of Directors shall forthwith invite the shareholders to receive their shares.

Section IV **DECREASE OF THE CAPITAL**

Conditions

Art. 23. (1) The decrease of the Company's registered capital shall be made by decision of the General Meeting taken with majority of 3/4 (three-fourths) of all shares.

(2) The decision shall contain the purpose and the method of capital decrease.

Methods of capital decrease

Art. 24. The capital may be decreased:

1. by reduction of the nominal value of the shares;
2. by cancellation of shares.

Decrease of capital by cancellation of shares

Art. 25. The shares may be cancelled after their acquisition by the Company.

Section V **BODIES OF THE COMPANY**

Types of bodies

Art. 26. (1) The Company has a one-tier management system. The corporate bodies of the Company are:

1. General Meeting of the shareholders;
2. Board of Directors.

(2) The sole owner of the capital exercises the rights of the General Meeting of the shareholders.

Sub-Section I **General Meeting**

Composition of the General Meeting

Art. 27. (1) The General Meeting consists of all shareholders with voting rights. They participate in the General Meeting personally or by a proxy.

(2) Членовете на Съвета на Директорите вземат участие в работата на Общото Събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Компетентност

Чл. 28. Общото Събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на Директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори на Дружеството;
7. одобрява годишния отчет на Съвета на Директорите за дейността на Дружеството, както и одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор;
8. взема решение за разпределяне на печалбата и за изплащане на дивидент;
9. взема решение за попълване на фонд "Резервен";
10. решава издаването на облигации при условията и по реда, предвидени в Търговския закон;
11. взема решение за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти;
12. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
13. освобождава от отговорност членовете на Съвета на Директорите;
14. взема решение за участието на Дружеството в капитала или в управителните или надзорни органи на други дружества, неправителствени организации и всякакви други образувания;
15. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и настоящия Устав.

Провеждане на Общо Събрание

Чл. 29. (1) Общо Събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството.

(2) Първото Общо Събрание се провежда не по-късно от 18 (осемнадесет) месеца след учредяването на Дружеството, а следващите

(2) The members of the Board of Directors participate in the session of the General Meeting without a right to vote, unless they are shareholders.

Powers

Art. 28. The General Meeting:

1. amends and supplements the Company's Statute;
2. increases and decreases the registered capital;
3. transforms and winds-up the Company;
4. appoints and dismisses the members of the Board of Directors;
5. determines the remuneration of the members of the Board of Directors;
6. appoints and dismisses the Company's registered auditors;
7. approves the annual report of the Board of Directors of the activity of the Company as well as the annual financial statements after certification by the appointed registered auditor;
8. takes decisions for profit allocation and for the payment of dividends;
9. takes decisions for replenishment of the Reserve Fund;
10. decides on the issuance of bonds under the conditions and procedure provided for in the Commerce Act;
11. takes decisions for the acquisition and disposal of real estate properties;
12. appoints the liquidators upon the Company's liquidation, except in case of bankruptcy;
13. releases the members of the Board of Directors from liability;
14. decides on participation of the Company in the capital or in the governing or supervisory bodies of other companies, NGOs or any other entities and
15. decides also on other matters vested in its powers by the law and by this Statute.

Holding of General Meeting

Art. 29. (1) A General Meeting is held at least once a year at the Company's seat.

(2) The first General Meeting shall be held not later than 18 (eighteen) months following the incorporation of the Company, and the following regular General Meetings shall be held not later

редовни общи събрания – не по-късно от 6 (шест) месеца след края на отчетната година.

(3) В случай, че загубите надхвърлят 1/2 (една втора) от капитала, се провежда Общо Събрание не по-късно от 3 (три) месеца от установяване на загубите.

(4) Общото Събрание избира председател, секретар и преброител/-и на заседанието. Едно лице може да съвместява функциите на секретар и преброител.

Свикване

Чл. 30. (1) Общото Събрание се свиква от Съвета на Директорите. То може да се свика по искане на акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството.

(2) Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 % (пет на сто) от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото Събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, съответният окръжен съд свиква Общо Събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика Общото Събрание. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от 3 (три) месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Общото Събрание се свиква с писмени покани, изпратени до всеки акционер с препоръчана поща с обратна разписка.

(4) Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. името и седалището на Дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. вида на Общото Събрание;
4. съобщение за формалностите, предвидени в този Устав, 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.

(5) Времето от изпращането на поканите до откриването на Общото Събрание не може да бъде по-малко от 14 (четиринадесет) дни.

than 6 (six) months after the end of the financial year.

(3) In case that the losses of the Company exceed 1/2 (half) of the amount of the registered capital, a General Meeting shall be held not later than three months as from establishment of the losses.

(4) The General Meeting appoints a chairman, a secretary and vote-teller(s) of the meeting. The secretary and the vote-teller may be one and the same person.

Convocation

Art. 30. (1) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened upon request of shareholders holding shares representing at least 5 % (five per cent) of the Company's registered capital for more than 3 (three) months shares.

(2) If within the 1 (one)-month period as from the request under paragraph 1 above by shareholders holding at least 5 % (five per cent) of the Company's capital said request is not satisfied or if the General Meeting is not held within a 3 (three)-month period as from submission of the request, the respective district court shall convene a General Meeting or shall empower the shareholders who requested the convening or their proxy to convene the General Meeting. The fact that the shares have been owned for more than three months should be evidenced to the court by a notary certified affidavit.

(3) The General Meetings are convened by written invitations sent to each shareholder via registered mail with return receipt.

(4) The invitations shall contain at least the following information:

1. the business name and seat of the Company;
2. the place, date and time of the meeting;
3. the type of the General Meeting;
4. announcement of the formalities provided for in this Statute, which must be observed for participation in the assembly and for exercising the voting right; and
5. the issues to be discussed, as well as the specific proposals for decisions.

(5) The period from the sending of the written invitation until the opening of the General Meeting may not be less than 14 (fourteen) days.

Право на информация

Чл. 31. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото Събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращането на поканата за свикване на Общото Събрание. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на Директорите, материалите по предходното изречение включват и данни за имената, постоянния адрес и квалификацията на лицата, предложени за членове. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

Списък на присъстващите

Чл. 32. За всяко заседание на Общото Събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на присъстващите или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото Събрание.

Представители

Чл. 33. (1) Всеки акционер има право да упълномощи лице, което да го представлява в Общото Събрание. Упълномощаването се извършва с пълномощно в писмена форма. В случай, че текстът на пълномощното е на език, различен от български език, то следва да бъде придружено от точен превод на български език, извършен от заклет преводач.

(2) Тази разпоредба не се отнася за законните представители на акционерите – юридически лица. В такъв случай актуално извлечение от съответния търговски регистър по отношение на акционера – юридическо лице, доказващ законния представител на въпросния акционер, трябва да бъде представено на Общото Събрание.

Кворум

Чл. 34. (1) Общото Събрание може да взема валидни решения, ако е било свикано при спазване на закона и този Устав и ако присъстват лично или чрез представител всички акционери на Дружеството.

Right to information

Art. 31. The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be placed at the disposal of the shareholders at the latest by the date of sending of the written invitation for convocation of the General Meeting. In case the agenda includes election of members of the Board of Directors, the materials under the preceding sentence shall also include data about the names, permanent address and qualification of the persons proposed to be members. Upon request the written materials shall be provided to each shareholder free of charge.

List of attendees

Art. 32. A list of the present shareholders or of their proxies and of the number of shares present or represented shall be prepared for each session of the General Meeting. The shareholders and proxies shall register their presence by a signature. The list shall be certified by the chairman and the secretary of the General Meeting.

Proxies

Art. 33. (1) Each shareholder is entitled to authorize another person to represent it at the General Meeting. The authorization shall be done by a power-of-attorney in writing. In case the power-of-attorney is in a language other than Bulgarian, it must be accompanied by a precise translation into Bulgarian language done by a registered translator.

(2) This provision does not apply to the legal representatives of shareholders which are legal entities. In such case an up-to-date excerpt from the relevant commercial register with regard to the shareholder – legal entity, evidencing the legal representative of such shareholder, should be presented at the General Meeting.

Quorum

Art. 34. (1) The session of the General Meeting shall take valid decisions only if it has been convened in compliance with the law and this Statute and all shareholders of the Company attend the session in person or through a proxy.

(2) В случай че липсва кворум съгласно предишната ал. 1, се насрочва ново Общо Събрание не по-рано от 14 (четиринадесет) дни от датата на първоначалното събрание при същия дневен ред. Така свиканото ново Общо Събрание може да взима валидни решения независимо от присъстващия или представения на него капитал.

Гласуване

Чл. 35. (1) Правото на глас, свързано с акциите на Дружеството, възниква от датата на плащането на 100 % (сто процента) от съответната част от капитала на Дружеството в съответствие с този Устав.

Конфликт на интереси

Чл. 36. Акционер или негов представител не могат да участват в гласуването за:

1. предявяване на иски срещу него; или
2. предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

Мнозинство

Чл. 37. (1) Решенията на Общото Събрание се приемат с мнозинство от 2/3 (две трети) от всички акции, освен когато този Устав или законът изискват по-голямо мнозинство за тяхната валидност.

Решения

Чл. 38. (1) Общото Събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и чл. 223а от Търговския закон, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

(2) Решенията на Общото Събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не е отложено от Общото Събрание или по силата на действащото законодателство в Република България.

Протокол

Чл. 39. (1) За заседанието на Общото Събрание се води протокол в специална книга, в която се посочват:

1. мястото и времето на провеждане на заседанието;
2. имената на председателя и секретаря, както и на преброителя/-ите на гласовете;

(2) If the quorum under the preceding paragraph 1 is not reached, a date for new General Meeting shall be fixed not earlier than 14 (fourteen) days as from the date of the first session with regard to the same agenda. The newly convened General Meeting may take valid decisions irrespective of the capital present or represented thereon.

Voting

Art. 35. (1) Voting rights vested in shares of the Company shall arise as from the date of payment of 100% (one hundred per cent) of the respective contribution to the Company's capital in accordance with this Statute.

Conflict of interests

Art. 36. A shareholder or his proxy may not participate in the voting related to:

1. bringing claims against such shareholder; or
2. taking actions for putting into effect such shareholder's liability towards the Company.

Majority

Art. 37. (1) The decisions of the General Meeting shall be valid if passed by a majority of two thirds of all shares, unless this Statute or the law requires a greater majority for their validity.

Decisions

Art. 38. (1) The General Meeting may not pass decisions relating to issues that have not been announced according to the provisions of Art. 223 and Art. 223a of the Commerce Act, unless all shareholders are present or are represented at the meeting and none of them opposes to the issues raised for discussion.

(2) The resolutions of the General Meeting shall enter into force immediately, unless their effect is postponed by the General Meeting or by virtue of the effective legislation in the Republic of Bulgaria.

Minutes

Art. 39. (1) Minutes for each session of the General Meeting shall be recorded and shall be kept in a special book, specifying:

1. the place and time of the meeting;
2. the names of the chairman and the secretary, as well as of the vote-teller(s);

3. присъствието на членове на Съвета на Директорите, както и на лица, които не са акционери;
4. направените предложения по същество;
5. проведените гласувания и резултатите от тях;
6. направените възражения.

(2) Протоколът на Общото Събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието и от преброителя/-ите на гласовете.

(3) Към протоколите се прилагат следните документи:

1. списък на присъстващите; и
2. документите, свързани със свикването на Общото Събрание.

(4) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 (пет) години. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

Подраздел II

Съвет на Директорите

Чл. 40. (1) Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на Директорите.

(2) Съветът на Директорите на Дружеството се състои от пет члена.

Мандат

Чл. 41. (1) Членовете на Съвета на Директорите се избират за срок до 5 (пет) години и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Членовете на първия Съвет на Директорите се избират за срок не по-дълъг от 3 (три) години.

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

(3) Член на Съвета на Директорите може да поиска да бъде заличен от Търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 (шест) месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да заяви за вписване освобождаването му в Търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересованият член на Съвета на Директорите може сам да заяви за

3. the presence of members of the Board of Directors, as well as persons, who are not shareholders;
4. the proposals made in substance;
5. the voting conducted and the result thereof; and
6. the objections raised.

(2) The minutes of the General Meeting shall be signed by the chairman, the secretary of the meeting and the vote-teller(s).

(3) The following documents shall be attached to the minutes:

1. list of the attendees; and
2. documents related to the convocation of the General Meeting.

(4) The minutes and the attachments thereto shall be kept at least 5 (five) years. They shall be provided to any shareholder upon request.

Sub-Section II

Board of Directors

Art. 40. (1) The Company has a one-tier management system and shall be managed by a Board of Directors.

(2) The Board of Directors of the Company shall consist of 5 (five) members.

Term of office

Art. 41. (1) The members of the Board of Directors shall be appointed for a period of up to 5 (five) years and may be reappointed without any limitation. The members of the first Board of Directors shall be elected for not more than a three-year term.

(2) The members of the Board of Directors may be dismissed before the expiration of the term of office for which they were appointed.

(3) A member of the Board of Directors may request to be deleted from the Commercial Register by a written notification to the Company. Within 6 (six) months after receiving such notification, the Company must apply for registration of his/her dismissal with the Commercial Register. If the Company fails to do so, that member of the Board of Directors may himself/herself file such application and the

вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Състав на Съвета на Директорите

Чл. 42. (1) Член на Съвета на Директорите може да бъде физическо или юридическо лице. Юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на Директорите. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета на Директорите за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(2) Не може да бъде член на Съвета на Директорите лице, което:

1. е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните 2 (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 нефт и нефтопродукти;
3. не отговаря на други изисквания, предвидени в този Устав.

(3) Съветът на Директорите избира Председател и Заместник-председател на Съвета на Директорите и изпълнителен член / ове („Изпълнителен Директор/и“) измежду членовете си.

(4) Изпълнителният Директор извършва оперативното управление на Дружеството съобразно закона, Устава, решенията на Общото Събрание и Съвета на Директорите.

Представителна власт

Чл. 43. Дружеството се представлява от Изпълнителния Директор.

Особени изисквания за сключване на сделки

Чл. 44. Следните сделки могат да се сключват само по единодушно решение на Съвета на Директорите:

respective registration shall be made regardless of whether another person has been appointed in his/her place.

Members of the Board of Directors

Art. 42. (1) Members of the Board of Directors may be natural persons or legal entities. The legal entity appoints a representative for the performance of its obligations in the Board of Directors. The legal entity is jointly and severally and unlimitedly liable with the other members of the Board of Directors for the obligations arising from the actions of its representative.

(2) A member of the Board may not be a person, who:

1. has been a member of a management or supervisory body of a company terminated due to bankruptcy during the last 2 (two) years preceding the date of the decision for declaration of bankruptcy, if any creditors were left unsatisfied;
2. who has been a manager or a member of a management or supervisory body of any company, in regard to which a non-performance of obligations to constitute and hold stocks under the Crude Oil and Petroleum Products Stocks Act at levels prescribed for it, had been ascertained by an effective penal decree;
3. does not meet other requirements specified in this Statute.

(3) The Board of Directors appoints a Chairman, a Deputy Chairman of the Board of Directors and an executive member/s (“Executive Director/s”) among its members.

(4) The Executive Director performs the operative management of the Company in conformity with the law, this Statute, the decisions of the General Meeting and of the Board of Directors.

Representative powers

Art. 43. The Company shall be represented by the Executive Director.

Special requirements for conclusion of transactions

Art. 44. The following transactions shall be concluded only upon an unanimous decision of the Board of directors:

1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;

2. разпореждане с активи (различни от недвижими имоти), 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.

Права и задължения

Чл. 45. (1) Членовете на Съвета на Директорите имат еднакви права и задължения независимо от:

1. вътрешното разпределение на функциите между членовете на Съвета;

2. предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

(2) Членовете на Съвета на Директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството и на всички акционери.

(3) Лице, предложено за член на Съвета на Директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото Събрание за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 % (двадесет и пет на сто) от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на Съвета на Директорите, то дължи незабавно писмено уведомление.

(4) 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, извършващи конкурентна дейност на Дружеството.

1. transfer or granting of rights of use of the whole commercial enterprise;

2. disposal of assets (other than real estate properties) with total value during the current year which exceeds half of the Company's total asset value according to the latest certified annual financial statements;

3. undertaking of obligations and providing of collaterals to a person or to related persons, the amount of which during the current year exceeds half of the Company's total asset value according to the last certified annual financial statement.

Rights and obligations

Art. 45. (1) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations, regardless of:

1. the internal allocation of functions among the members of the Board of Directors;

2. the granting of management and representative powers to any of them.

(2) The members of the Board of Directors shall perform their functions with due care and in the interest of the Company and all shareholders.

(3) A person, who has been proposed for a member of the Board of Directors, must prior to his/her appointment inform the General Meeting of his/her participation in companies as a partner with unlimited liability, of the possession of more than 25 % (twenty-five per cent) of the capital of another company, as well as of his/her participation in the management of other companies or co-operative societies as a procurator, manager or board member. Where these circumstances arise after the person has been appointed as a member of the Board of Directors, such person shall immediately submit a written notification.

(4) The members of the Board of Directors shall be entitled to execute commercial transactions on their own or on behalf of third parties, to participate in companies as partners with unlimited liability, as well as to be procurators, managers or board members of other companies or cooperative societies carrying out activities competitive to the Company's business.

(5) Членовете на Съвета на Директорите са длъжни да не разгласяват информацията, 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.

(6) Алинеи 1-5 се прилагат и за физическите лица, които представляват юридически лица – членове на Съвета на Директорите съгласно чл. 42, ал. 1 от този Устав.

Кворум и мнозинство

Чл. 46. (1) Съветът на Директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на Съвета на Директорите. Всеки член на Съвета на Директорите може да представлява не повече от един отсъстващ член чрез пълномощно.

(2) Решенията на Съвета на Директорите се вземат с обикновено мнозинство от присъстващите, освен ако в този Устав или в закона е предвидено по-голямо мнозинство.

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

(4) Най-късно до започване на заседанието член на Съвета на Директорите е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решението.

Протоколи

Чл. 47. За решенията на Съвета на Директорите се водят протоколи. Протоколите се подписват от всички присъстващи членове на Съвета на Директорите, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Отговорност

Чл. 48. (1) Членовете на Съвета на Директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото Събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение.

(5) The members of the Board of Directors must not disclose the information that has become known to them in their capacity as board members if this could affect the Company's activities and development, including after they cease to be board members. This obligation does not relate to information which by virtue of law is accessible to third parties or has already been disclosed by the Company.

(6) Paragraphs 1 – 5 above shall also apply to natural persons who represent legal entities – members of the Board of Directors according to Art. 42, paragraph 1 of this Statute.

Quorum and majority

Art. 46. (1) The Board of Directors shall take valid decisions if at least half of its members are attending the particular session personally or are represented by another member of the Board of Directors. A member of the Board of Directors may represent only one other member on the basis of written power-of-attorney.

(2) The decisions of the Board of Directors shall be taken by simple majority of those present or represented, unless this Statute or the law provide for a higher majority.

(3) The Board of Directors may also take decisions *in absentia*, provided that all members of the Board of Directors have stated in writing their consent to the particular decision.

(4) By the beginning of the meeting at the latest, a member of the Board of Directors shall inform in writing its Chairman that he/she or a related person is interested in the issue raised for discussion and shall not participate in the decision-taking.

Minutes

Art. 47. Minutes shall be taken for all decisions of the Board of Directors. Such minutes shall be signed by all present members of the Board of Directors and the vote of each member on the issues discussed shall be recorded.

Responsibility

Art. 48. (1) The members of the Board of Directors are obliged to provide a guarantee for their management in an amount determined by the General Meeting but not less than their 3-month gross remuneration.

(2) Членовете на Съвета на Директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно 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.

Договори с членове на Съвета на Директорите и свързани с тях лица

Чл. 49. (1) Членовете на Съвета на Директорите са длъжни да уведомят 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.

(2) Договорите по ал. 1 се сключват само въз основа на решение на Съвета на Директорите.

Компетентност на Съвета на Директорите

Чл. 50. (1) Съветът на Директорите:

1. приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от членовете си;
2. избира Изпълнителен Директор измежду членовете си, на когото възлага управлението на Дружеството и определя възнаграждението му / й;
3. осигурява стопанисването и опазването на имуществото на Дружеството;
4. приема планове и програми за дейността на Дружеството;
5. съставя предложение за разпределение на печалбата на Дружеството;
6. решава дългосрочно сътрудничество от значение за Дружеството и / или прекратяване на такова сътрудничество;
7. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото Събрание.

(2) Съветът на Директорите се отчита за дейността си пред Общото Събрание.

(3) Съветът на Директорите решава всички въпроси от своята компетентност в съответствие с решенията на Общото Събрание, този Устав и действащото законодателство в Република България.

(2) The members of the Board shall be jointly and severally liable for the damages they have guiltily caused to the Company.

(3) Any of the members of the Board of Directors may be released from liability should it be established that such member of the Board of Directors is not guilty for the incurred damages.

Contracts with members of the Board of Directors and related persons

Art. 49. (1) Each member of the Board of Directors shall notify in writing the Board of Directors when he/she or related persons conclude contracts with the Company which fall outside of the Company's ordinary business or significantly deviate from the market conditions.

(2) The contracts under paragraph 1 above shall be concluded only after a respective decision of the Board of Directors.

Powers of the Board of Directors

Art. 50. (1) The Board of Directors:

1. adopts rules for its work and appoints a Chairman and a Deputy Chairman among its members;
2. appoints an Executive Director among its members to represent the Company and determines his/her remuneration;
3. ensures the management and the preservation of the Company's property;
4. approves plans and programs for the business activity of the Company;
5. prepares a proposal for distribution of the Company's profit;
6. decides on long term cooperation of importance of the company and/or on termination of such cooperation;
7. resolves on all other issues which are not within the exclusive powers of the General Meeting.

(2) The Board of Directors shall report for its activity to the General Meeting.

(3) The Board of Directors shall resolve all issues within its powers in accordance with the decisions of the General Meeting, this Statute and the effective legislation in the Republic of Bulgaria.

(4) Съветът на Директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 (три) месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

(5) Всеки член на Съвета на Директорите може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

Възнаграждения. Договори с членовете на Съвета на директорите

Чл. 51. (1) Членовете на Съвета на Директорите имат право на месечно възнаграждение, размерът на което се определя от Общото Събрание, а размерът на възнаграждението на Изпълнителните Директори се определя от Съвета на Директорите.

(2) Дружеството и Изпълнителният Директор сключват договор за управление в писмена форма, който се сключва от името на дружеството чрез председателя на Съвета на Директорите. Отношенията с останалите членове на Съвета на Директорите могат да се уредят с договор, който се сключва от името на Дружеството чрез лице, оправомощено от Общото Събрание на акционерите.

Раздел VI **ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**

Документи по годишното приключване

Чл. 52. До 31 март ежегодно Съветът на Директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на Дружеството и ги предоставя на избраните от Общото Събрание регистрирани одитори.

Фонд "Резервен"

Чл. 53. (1) Дружеството е длъжно да образува фонд „Резервен“.

(2) Източници на фонд „Резервен“ са:

1. 1/10 (една десета) от печалбата, която се отделя от Дружеството, докато средствата във фонд „Резервен“ достигнат 1/10 (една десета) от капитала на Дружеството;

(4) The Board of Directors shall hold regular sessions at least once every 3 (three) months in order to discuss the status and the development of the Company.

(5) Each member of the Board of Directors may request from the Chairman to convene a session of the Board of Directors in order to discuss specific question(s).

Remuneration. Contracts with members of the Board of Directors

Art. 51. (1) The members of the Board of Directors have the right to a monthly remuneration. The amount of the remuneration of the members of the Board of Directors shall be determined by the General Meeting and the amount of the remuneration of the Executive Directors shall be determined by the Board of Directors.

(2) The Company and the Executive Director shall enter into a management contract in writing which shall be concluded on behalf of the Company by the Chairman of the Board of Directors. The relations with the remaining members of the Board of Directors may be agreed in contracts which shall be concluded on behalf of the Company by a person authorized by the General Meeting.

Section VI **ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS**

Documents related to the annual closing of accounts

Art. 52. The Board of Directors shall prepare by 31st of March of each year the annual financial statements and a report for the activity of the Company for the previous calendar year and shall deliver them to the registered auditors appointed by the General Meeting.

Reserve Fund

Art. 53. (1) The Company shall form a compulsory Reserve Fund.

(2) The Reserve Fund shall be raised from:

1. one tenth (1/10) of the profit which the Company shall allocate until the amount kept in the Reserve Fund is equal to one tenth (1/10) of the registered capital of the Company;

2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;
3. сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставени им предимства за акциите, притежавани от тези акционери;
4. други източници, предвидени в този Устав или по решение на Общото Събрание.

(3) Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за:

1. покриване на годишната загуба;
2. покриване на загуби от предходната година.

(4) Когато средствата на фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 (една десета) от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

Съдържание на отчета за дейността

Чл. 54. (1) В отчета за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишния финансов отчет.

(2) В отчета за дейността задължително се посочват:

1. възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на Директорите;
2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на Директорите през годината акции и облигации, издадени от Дружеството;
3. правата на членовете на Съвета на Директорите да придобиват акции и облигации, издадени от Дружеството;
4. участието на членовете на Съвета на Директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 % (двадесет и пет на сто) 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 чл. 49 от този Устав, сключени през годината.
6. планираната търговската политика за следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Дружеството, както и предстоящите сделки

2. the amounts received over the nominal value of the shares and bonds upon their issuance;

3. the amount of the additional payments made by the shareholders against certain preferential rights vested to the shares held by such shareholders;

4. other sources stipulated in this Statute or in decision of the General Meeting.

(3) The amounts in the Reserve Fund may be used only to:

1. cover annual loss;
2. cover losses from the previous year.

(4) Where the amounts of the Reserve Fund exceed one tenth (1/10) of the registered capital, the amount in excess may be used also for capital increase.

Contents of the report for the Company's activity

Art. 54. (1) The report for the Company's activity shall contain a description of the Company's activity and the Company's status, as well as clarification of the annual financial statements.

(2) The report shall include information on:

1. the remuneration received in aggregate during the year by the members of the Board of Directors;
2. the shares and bonds issued by the Company which were acquired, owned and transferred by the members of the Board of Directors during the year;
3. the rights of the members of the Board of Directors to acquire shares and bonds issued by the Company;
4. the participation of the members of the Board of Directors in companies as partners with unlimited liability, the possession of more than 25 % (twenty-five per cent) of the capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or co-operative societies as procurators, managers or board members;
5. the contracts under Art. 49 of this Statute concluded during the year;
6. the planned commercial policy for the next year, including the expected investments and the development of personnel, the expected investment income and development of the Company, as well as the forthcoming transactions

от съществено значение за дейността на Дружеството.

Раздел VII
ПРОВЕРКА НА ГОДИШНОТО
ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ
НА ПЕЧАЛБАТА

Предмет и обхват на проверката

Чл. 55. (1) Годишният финансов отчет се проверява от назначените от Общото Събрание регистрирани одитори.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и този Устав.

Назначаване на регистрирани одитори

Чл. 56. Когато Общото Събрание не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година, те се назначават от Търговския регистър по молба на Съвета на Директорите или на отделен акционер.

Доклад на регистрираните одитори и приемане на годишното приключване

Чл. 57. (1) След постъпване на доклада на регистрираните одитори Съветът на Директорите прави предложение за разпределение на печалбата и взема решение за свикване на редовно Общо Събрание.

(2) Без проверка на регистрирани одитори годишният финансов отчет не може да се приеме от Общото Събрание. Регистрираните одитори участват в заседанието на Съвета на Директорите по ал. 1.

(3) Провереният и приет годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

Разпределяне на печалбата и дивиденди

Чл. 58. (1) Решението за разпределяне на печалба се взема от Общото Събрание при спазване разпоредбите на чл. 247а от Търговския закон и след извършване на отчисленията по чл. 246 от Търговския закон.

(2) Гласуваният от Общото Събрание дивидент се изплаща на акционерите в тримесечен срок от провеждането на съответното Общо Събрание.

of substantial importance for the Company's activity.

Section VII
AUDIT OF THE ANNUAL CLOSING OF
ACCOUNTS AND DISTRIBUTION OF
DIVIDEND

Subject and scope of the audit

Art. 55. (1) The annual financial statements shall be audited by the registered auditors appointed by the General Meeting.

(2) The audit shall have the purpose to establish whether the annual closing of accounts is done in accordance with the provisions of the Accountancy Act and this Statute.

Appointment of registered auditors

Art. 56. In case the General Meeting fails to appoint registered auditors by the expiry of the calendar year, they shall be appointed by the Commercial Register upon request of the Board of Directors of the Company or of a shareholder.

Report of the registered auditors and acceptance of the annual closing of the accounts

Art. 57. (1) Upon receipt of the registered auditors' report, the Board of Directors shall make a proposal for allocation of the profit and shall adopt a resolution for convocation of a regular General Meeting.

(2) The annual financial statements of the Company may not be approved by the General Meeting before the audit by the registered auditors has been completed. The registered auditors shall participate in the meeting of the Board of Directors under paragraph 1.

(3) The audited and approved annual financial statements shall be presented for announcement in the Commercial Register.

Distribution of the profit and dividends

Art. 58. (1) The decision for distribution of the profit shall be made by the General Meeting in compliance with the provisions of Art. 247a of the Commerce Act and subject to the deductions under Art. 246 of the Commerce Act.

(2) The dividend voted by the General Meeting shall be paid to the shareholders within 3 (three)-months period as of the date of said General Meeting.

Раздел VIII
ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основания за прекратяване

Чл. 59. Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото Събрание;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал, в случай че в срок 1 (една) година Общото Събрание не вземе решение за намаляване на капитала или за преобразуване на Дружеството; и
4. в други, предвидени от закона случаи.

Раздел IX
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящият Устав е съставен на английски и български език, като при каквото и да е противоречие в текстовете, предимство има текстът на български език.

§2. Този Устав е приет с решение на едноличния собственик на капитала.

Section VIII
WINDING-UP OF THE COMPANY

Grounds for winding-up

Art. 59. The Company shall be wound up:

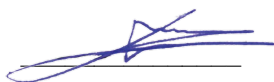
1. by decision of the General Meeting;
2. when declared bankrupt;
3. when the net asset value of the Company under Art. 247a paragraph 2 of the Commerce Act falls below the amount of the Company's registered capital, provided that within a period of 1 (one) year the General Meeting does not take a decision for decrease of the capital or transformation of the Company; and
4. in other cases as provided for in the law.

Section IX
FINAL PROVISIONS

§1. This Statute has been prepared in English and Bulgarian language, and in case of any discrepancy between the texts, the Bulgarian text shall prevail.

§2. This Statute has been adopted by the sole owner of the capital by means of resolution.

Заверка на основание чл. 174, ал. 5 от ТЗ / Certification pursuant to Article 174, paragraph 5 of the
Commerce Act



Петър Иванов Лавринов / Petar Ivanov Lavrinov
Изпълнителен директор / Executive director