

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
JOINT STOCK COMPANY
"MEKOM FINANCING" AD

I. GENERAL

Legal Status

Art. 1. (1) „MEKOM FINANCING” AD is a commercial company under the meaning of the Commercial Act and has the status of a legal entity (hereinafter referred to as “**The Company**”).

(2) The Company is formed and conducts its activities on the basis of the Bulgarian commercial and civil legislation.

(3) The Company is formed for an indefinite period of time.

(4) The Company is not responsible for the obligations of the shareholders. The shareholders are liable for the obligations of the Company up to the amount of the payments made or owed against the subscribed shares.

Company Name

Art. 2. The Company's name is „MEKOM FINANCING” AD, written in Latin as „MEKOM FINANCING” AD.

Seat and Registered Address

Art. 3. The Company's seat and registered address is at: Sofia, 1407, Metropolitan Municipality, District of Lozenets, 2 Viskiar Planina Street, fl. 1, office 1.

Scope of Business

Art. 4. The Company has the following scope of business: purchase of merchandises or other goods for resale thereof in an original, processed or treated form; sale of goods of own production; foreign and domestic commercial activity with goods and services of any kind; commercial

УСТАВ
НА
ЕДНОЛИЧНОТО АКЦИОНЕРНО
ДРУЖЕСТВО
“МЕКОМФАЙНЕНСИНГ” АД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Правен статут

Чл. 1. (1) “МЕКОМ ФАЙНЕНСИНГ” АД е търговско дружество по смисъла на Търговския закон и има статута на юридическо лице (наричано по-нататък “**Дружеството**”).

(2) Дружеството се образува и извършва своята дейност въз основа на българското търговско и гражданско законодателство.

(3) Дружеството е създадено за неопределен срок от време.

(4) Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на направените или дължими вноски срещу записаните акции.

Фирма

Чл. 2. Фирмата на Дружеството е “МЕКОМ ФАЙНЕНСИНГ” АД, която се изписва на латиница, както следва „MEKOM FINANCING” AD.

Седалище и адрес на управление

Чл. 3. Дружеството е със седалище и адрес на управление : гр. София 1407, Столична община, район „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ № 2, етаж 1, офис 1.

Предмет на дейност

Чл. 4. Дружеството е с предмет на дейност: покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; външна и вътрешнотърговска дейност със стоки и услуги от всякакъв вид; търговско

MEKOM FINANCING AD

representation, intermediation and agency of domestic and foreign persons and legal entities; transport deals; warehouse deals; intellectual property transactions; commission, forwarding, advertising services, as well as any other activities, which are not prohibited by law.

II. SHARE CAPITAL AND SHARES

Art. 5. (1) The Company holds share capital in the amount of BGN 50,000 (fifty thousand Bulgarian leva) divided into 50,000 (fifty thousand) ordinary shares and with par value of BGN 1 (one Bulgarian Leva) each, fully registered by Shareholders.

(2) The Company's shares are named and non-divisible shares. Each share gives its holder one voting right in the General Meeting of the Shareholders, the right to a dividend and a liquidation quota according to the par value of the share.

Payment of the Share Capital

Art. 6. The shareholders pay up 25% of the capital allocated to them and shall pay the balance due up to the share nominal value within 24 months as of the registration date of the Company.

Increase of the Share Capital

Art. 7. (1) The Company's share capital may be increased and decreased by resolution of the General Meeting of Shareholders. When the share capital is increased through issuance of new shares, the resolution of the General Meeting of Shareholders shall stipulate the terms and conditions for their acquisition, including by other persons.

(2) The General Meeting of Shareholders may pass a resolution on increasing of the share capital through conversion of part of the profit into share capital, within 3

представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; превозни сделки, складови сделки; сделки с интелектуална собственост, комисионни, спедиционни, рекламни услуги, както и всякакви други дейности, незабранени от закона.

II. КАПИТАЛ И АКЦИИ

Чл. 5. (1) Дружеството е с капитал в размер на 50,000 (петдесет хиляди) лева, разделен на 50,000 (петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка от които с номинална стойност от 1 (един) лев, които са записани изцяло от акционерите.

(2) Акциите на Дружеството са поименни и неделими. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

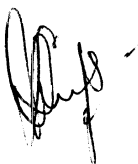
Внасяне на капитала

Чл. 6. Акционерите внасят 25% от записания капитал и следва да внесат остатъка от номиналната стойност на записания капитал в срок от 24 месеца след датата на регистрация на дружеството.

Увеличаване на капитала

Чл. 7. (1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличаван и намаляван по решение на Общото събрание на акционерите. Когато капиталът се увеличава чрез издаване на нови акции в решението на Общото събрание се определят условията и реда за придобиването им, включително от други лица.

(2) Общото събрание на акционерите може да вземе решение за увеличаване на капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал, новите акции в



MEKOM FINANCING AD



(three) months after adoption of the annual financial statement for the past At registration of the resolution for increase of share capital in Commercial Register, the balance sheet is submitted and it is specified that the share capital has been increased by own funds of the company.

Interim Share Certificates

Art. 8. (1) For the subscribed shares the Shareholders shall be given an interim certificate for shares for all his shares.

(2) In the next issues the General Meeting of Shareholders shall itself determine the number of the certificates issued and the distribution of the shares held.

(3) The certificates shall specify the name of the shareholder, name, number, type and par value of the issued shares, as well as the amount of the contributions made.

(4) The interim share certificates of the Shareholders shall be signed by the Chairperson of the Board of Directors and by the Executive Director.

Shares

Art. 9. (1) The Company issues normal named and voting shares that shall be registered in the Book of Shareholders.

(2) The shares are issued in denominations by 1, 5, 10 and divisible by 10 shares.

Transmission of Shares

Art. 10. (1) The resolution on transmission of shares shall be passed by the General Meeting of Shareholders

(2) The shares shall be transmitted to the Shareholder against return of the interim share certificate/s that will be forfeited.

(3) When the named shares are transmitted prior to payment of their full value, then the amount of the

срок до 3 (три) месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година. При вписване на решението за увеличаване в Търговския регистър се представя балансът и се посочва, че увеличаването е със собствени средства на дружеството.

Временни удостоверения

Чл. 8. (1) Срещу записаните акции акционерите получават едно временно удостоверение за всички акции.

(2) При следващите емисии Общото събрание на акционерите определя броя на издаваните му временни удостоверения и разпределението в тях на притежаваните акции.

(3) Във временните удостоверения се посочва името на акционера, наименованието, броят, видът и номиналната стойност на записаните акции, както и размера на направените вноски.

(4) Временните удостоверения за акциите на акционерите се подписват от председателя на Съвета на директорите и изпълнителния директор.

Акции

Чл. 9. (1) Дружеството издава обикновени поименни акции с право на глас, които се регистрират в книгата за акционерите.

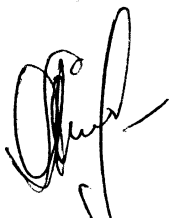
(2) Акциите се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции.

Предаване на акциите

Чл. 10. (1) Решението за предаване на акциите се взема от Общото събрание на акционерите.

(2) Акциите се предават на акционера срещу връщане на временното/ите удостоверение/я, които се обезсилват.

(3) Когато поименните акции се предават преди внасянето на пълната им стойност, върху тях се отбелязва



contributions made shall be specified thereon.

Transfer of Shares

Art. 11. (1) The transfer of named shares shall have effect with respect to the Company only after their registration in the Book of Shareholders.

(2) The interim share certificates shall be transferred by the proceedings set up in the preceding provisions concerning the named shares.

(3) Each share/interim share certificate may be transferred and/or pledged in favour of another Shareholder. In any other case of transfer or pledge of shares shall be necessary a resolution of General Meeting of Shareholders, adopted by a majority more than 50 % of all shares.

Book of Shareholders

Art. 12. The Company shall maintain a Book of Shareholders where to enter the name and address of the holders of registered shares specifying the type, par value and issue value, number and series of shares. It also applies to the certificates for shares.

Coupons

Art. 13. (1) The shares are issued by coupons for dividends for 20 years.

(2) The coupons may not be transferred separately from the shares.

(3) The coupon contains the designation of "coupon", Company's name, coupon's number, share and denomination and year for which dividends are to be paid.

Decrease of Share Capital

Art. 14. (1) The share capital maybe decreased by resolution of the General Meeting of Shareholders to the extent of the least amount required by law.

(2) The share capital may be decreased by reducing of the par value of the shares or forfeiture of shares after they have

размера на направените вноски.

Прехвърляне на акциите

Чл. 11. (1) Прехвърлянето на поименните акции има действие по отношение на Дружеството само след вписване в книгата на акционерите.

(2) Временните удостоверения се прехвърлят по реда, установен с предходните разпоредби за поименните акции.

(3) Всяка акция / временно удостоверение може свободно да се прехвърля и/или залага в полза на друг акционер. Във всички останали случаи за прехвърляне или залагане на акции е необходимо решение на Общото събрание, прието с мнозинство повече от 50% от всички акции.

Книга за акционерите

Чл. 12. В дружеството се води книга за акционерите, в която се записват името и адресът на притежателите на поименни акции и се отбелязва видът, номиналната и емисионна стойност, броят и номерата на акциите. Това се отнася и за временните удостоверения.

Купони

Чл. 13. (1) Акциите се издават с купони за дивидент за 20 години

(2) Купоните не могат да се прехвърлят отделно от акциите.

(3) В купона се съдържа обозначението "купон", фирмата на Дружеството, номера на купона, акцията и купюрата и годината, за която трябва да се платят дивиденди по него.

Намаляване на капитала

Чл. 14. (1) Капиталът може да се намалява с решение на Общото събрание на акционерите до допустимия от закона размер.

(2) Капиталът може да се намали с намаляването на номиналната стойност на акциите или чрез



been acquired by the Company.

III. BODIES OF THE COMPANY

Bodies of Management

Art. 15. Bodies of the company are:

1. The General Meeting of Shareholders
2. Board of Directors.

Sessions of The General Meeting

Art. 16 (1) General Meeting of the Shareholders shall be held at least once a year at the seat and management address.

(2) Each session of the General Meeting shall be chaired by one of the shareholders elected by simple majority. Each session of the General Meeting shall elect a secretary and a counter who may or may not be a shareholder.

Convening the General Meeting

Art. 17 (1) The sessions of the General Meeting shall be convened by the Board of Directors. A session may be convened also upon request of the shareholders holding at least 5% of the shares of the respective class for more than 3 months; the request has to be send to the Board of Directors.

(2) In case a session of the General Meeting is not convened within a month from the request of the shareholder under previous paragraph (1) or if the General Meeting is not held within 3 months from the request, it shall be called after a decision of the respective District Court, authorizing the shareholder who have requested the calling of the session, or his representative. The fact that the shares have been held by the shareholder more than 3 months before the request is verified with a written declaration.

(3) The General Meeting shall be convened with a notice pursuant to the procedure in the Commercial Act. The

обезсилване на акции, след придобиването им от Дружеството.

III. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Органи на управление

Чл. 15. Органи на дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

Заседания на Общото събрание

Чл. 16 (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно по седалището и адреса на управление на дружеството.

(2) Общото събрание се председателства от един от акционерите, избран с обикновено мнозинство. Всяко заседание на Общото събрание определя секретар и преброител/и, които може да не бъдат акционери.

Свикване на общо събрание

Чл. 17 (1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционер, който повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала, отправено до Съвета на директорите.

(2) Ако в едномесечен срок от искането на акционер по ал. 1 Общото събрание не бъде свикано или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, Софийски градски съд свиква Общото събрание или овластява акционер, поискал свикването, или негов представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от 3 (три) месеца, се установява с писмена декларация.

(3) Общото събрание се свиква с покана по реда установен в Търговския закон, която се обявява в търговския

notice shall be published in the Commercial Register not later than 30 days before the General Meeting is opened. The Notice shall be sent to the shareholder's e-mail, if such an e-mail has been given

Right to Information

Art. 18 (1) The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholder at the management address of the Company, and also at the Internet site of the Company

Representatives

Art. 19 (1) Shareholder is entitled to authorize with specific written power of attorney each and any individual or legal entity to participate and vote in the General Meeting on the shareholder's account.

(2) The authorized person has the same rights to participate in the discussions and to pose questions in the General Meeting as the authorizing shareholder. The authorized person is obliged to vote in compliance with the shareholder's instructions incorporated in the written power of attorney.

Quorum

Art. 20. (1) The session of the General Meeting shall be legitimate if it has been called in compliance with the law and the Articles of Association, and if at least fifty per cent (50%) plus one share of the registered capital are represented.

(2) Should there be no quorum, a new session shall be scheduled not sooner than 14 days from the first date, and it shall be deemed legitimate, regardless of the represented shares. The date of such new session may be specified also in the invitation for the first session.

регистър най-малко 30 дни преди откриването на Общото събрание. Поканата се изпраща и по и-мейла на акционера, ако такъв е предоставен.

Право на сведение

Чл. 18. (1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите на адреса на управление на Дружеството и на интернет страницата му.

Представители

Чл. 19. (1) Акционер има право да упълномощи с изрично писмено пълномощно всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в Общото събрание от негово име.

(2) Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на Общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в писменото пълномощно.

Кворум

Чл. 20. (1) Заседанието на Общото събрание е законно, ако е свикано при спазване на установения в закона и Устава ред и на него са представени най-малко 50% (петдесетпроцента) плюс една акция от капитала.

(2) При липса на кворум, заседанието се насрочва за нова дата не по-рано от 14 дни и заседанието е законно, независимо от представените на него акции. Тази дата може да бъде определена и в поканата за първото заседание.



Competence of the General Meeting of Shareholders

Art. 21. (1) The General Meeting of Shareholders shall:

1. amend and supplement the Articles of Association of the company;
2. increase and decrease the share capital;
3. transform and dissolve the company;
4. elect and release the members of the Board of Directors and determine the remuneration of the members of the Board of Directors to whom the management will not be assigned, including the right to receive a share of the company's profit, and to acquire stocks and bonds of the company;
5. conclude transactions with related parties or transaction that are not within the normal course of business;
6. appoint and release certified public accountants;
7. approve the annual financial statement after certification by the appointed certified public accountant, resolve on distribution of profits, filling the Reserve Fund and payment of dividends;
8. resolve on the issue of bonds;
9. decide on termination/cessation of the activities of the Company and appointment of liquidators at termination of the company except for the cases of bankruptcy;
10. take decision for Initial Public Offering of the Company's securities;
11. take decision for making or taking of loans, which are outside the

Компетентност на Общото събрание на акционерите

Чл. 21. (1) Общото събрание на акционерите :

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 и определя възнаграждението на членовете на съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството;
5. сключва сделки със свързани лица или извън предмета на дейност;
6. назначава и освобождава дипломирани и регистрирани одитори;
7. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. взема решение за прекратяване на дейността на дружеството и назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
10. взема решения за първично публично предлагане на ценни книжа;
11. взема решения за отпускане и поемане на парични заеми, ако



MEKOM FINANCING AD



normal course of business;

12. take decision for participation in other companies or of incorporation of subsidiaries;
13. relieve from responsibility the members of the Board of Directors;
14. resolve also other matters falling in its authority by law and the Articles of Association.

(2) The resolutions of the General Meeting shall be of immediate effect, unless such effect has been adjourned by the meeting or by law they shall enter into force after registration in the Commercial Register.

Minutes

Art. 22. (1) For the resolutions of the General Meeting of Shareholders' Minutes shall be maintained in a special book specifying:

1. venue and time of passing the resolution;
2. presence of the Board of Directors and of persons who are not shareholders;

(2) The Board of Directors may take its decisions also without meetings in the case of article 21, paragraph 4.

(3) The Minutes of the General Meeting shall be signed by the Secretary, a Counter of Votes and the person appointed as the chairman for the meeting.

(4) The minutes shall be kept for at least 5 years.

List of Attending Persons

Art. 23 A list of the attending shareholders, or their representatives, specifying the number of shares represented at the session, shall be drawn up for the session of the General Meeting. The shareholders, or their representatives, shall certify their presence by their

те не са свързани с предмета на дейности;

12. взема решения за участие в други дружества или регистриране на дъщерни дружества;
13. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
14. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

(2) Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено от последния или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

Протокол

Чл. 22. (1) За решенията на Общото събрание на акционерите се води протокол в специална книга, в който се посочват:

1. мястото и времето на вземането на решението;
2. присъствието на съвета на директорите, както и на лица, които не са акционери;

(2) Съветът на директорите може да взема решенията си и неприсъствено в случаите по член 21, алинея 4.

(3) Протоколът от Решенията се подписва от Секретаря, Преброятеля и лицето, което е определено за председател на заседанието.

(4) Протоколите се пазят най-малко 5 години.

Списък на присъстващите

Чл. 23. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и/или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и техните представители удостоверяват



signature. The list shall be certified by the chairman, the secretary and the counter of votes of the General Meeting.

Board of Directors

Art. 24. (1) The Board of Directors consists of 3 (three) individuals or legal persons elected for the period of 5 (five) years. The members of the first Board of Directors shall be determined for the period of 3 years.

(2) The Board of Directors adopts rules for its work and elects in their number a Chairperson and a Deputy Chairperson.

(3) The Board of Directors may empower one or several persons in their number to represent the company. Such empowerment may be withheld at any time.

(4) The names of the persons empowered to represent the company shall be registered in the Register of Companies and made public. At the time of registration they shall produce notarized signatures.

Meetings of the Board of Directors

Art. 25. (1) The Board of Directors shall gather for regular meetings at least once in 3 (three) months to discuss the condition and development of the company.

(2) Each member of the Board of Directors may convene a meeting for discussion of certain matters by way of a prior written notice sent at least 5 (five) days in advance, unless the resolutions are being passed by the set of rules of Art. 27, Par. 4

Powers of the Board of Directors

Art. 26. (1) The Board of Directors shall be entitled to:

1. adopt and propose for approval by the General Meeting of Shareholders the annual statement and balance sheet of the company;



присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя, секретаря и преброителя на Общото събрание.

Съвет на директорите

Чл. 24. (1) Съветът на директорите се състои от 3 (три) физически или юридически лица, които се избират за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия съвет на директорите се определят за срок от 3 (три) години.

(2) Съветът на директорите приема правила за работата си и избира измежду членовете си председател и заместник-председател.

(3) Съветът на директорите може да овласти едно или няколко лица от състава си да представляват дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(4) Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват. При вписването те представят нотариално заверени подписи.

Заседания на Съвета на директорите

Чл. 25. (1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 (три) месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.

(2) Всеки член на Съвета на директорите може да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси с петдневно писмено предизвестие до останалите членове, освен в случаите на вземане на решение по реда на чл. 27, ал. 4.

Правомощия на Съвета на директорите

Чл. 26. (1) Съветът на директорите:

1. приема и предлага за одобрение от Общото събрание на акционерите годишния отчет и баланса на дружеството;



2. adopt programs and plans for the business of the company and its development;
3. elect and release the Executive Director and determine his remuneration;
4. develop and adopt the functional and organizational structure of the company, including organizational chart, job descriptions, systems of payment and other documents;
5. pass resolutions on the establishment of monetary funds and determine the method of earning and spending;
6. discuss and resolve all matters except for those falling in the jurisdiction of the General Meeting of Shareholders or have been assigned to the executive director.

(2) The Board of Directors has the authority to do any other activities that are not in contrary to the law and the Articles of Association.

Quorum and Majority

Art. 27. (1) Resolutions may be made provided that at least half of the members of the Board of Directors are present in person or represented by other member of the Board. None of the present members may represent more than one absent.

(2) In case of lack of quorum lasting more than half an hour from the set time, the meeting shall be adjourned by 7 (seven) days and shall be held for the same place and time, unless other day, place and time will be agreed by all members.

(3) The resolutions shall be passed by ordinary majority, unless otherwise provided by law or the Articles of

2. приема програми и планове за дейността на дружеството и неговото развитие;
3. избира и освобождава изпълнителния директор и определя възнаграждението му;
4. разработва и приема функционалната и организационна структура на дружеството, в това число устройствен правилник, длъжностните характеристики, системи на заплащане и други документи;
5. приема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им;
6. обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентност на Едноличния акционер или са възложени на изпълнителния директор.

(2) Съветът на директорите е компетентен да извършва и всички други дейности, които не противоречат на закона и устава.

Кворум и мнозинство

Чл. 27. (1) Решения могат да се вземат, ако присъствуват най-малко половината от членовете на Съвета на директорите лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) При липса на кворум в продължение на повече от половин час от насроченото време, се насрочва ново събрание след 7 (седем) дни по същото време и на същото място, освен ако друго време и място не бъде определено по общо съгласие на всички членове.

(3) Решенията се приемат с обикновено мнозинство, освен ако в закона или устава е предвидено друго.




Association.

(4) The Board of Directors may pass resolutions without conducting of a meeting in case that all members have declared in writing their affirmative vote for the relevant resolution.

Executive Director

Art. 28. (1) The Board of Directors shall entrust the management of the company to one of its members – Executive Director to manage operatively the company's business in compliance with the law, articles of association, resolutions of the General Meeting and the Board of Directors. The Executive Director may be replaced at any time.

(2) The Executive Director will be eligible to represent the Company vis-à-vis third persons.

Powers of the Executive Director

Art. 29. (1) The Executive Director shall:

1. organize the execution of the resolutions of the General Meeting and the Board of Directors;
2. organize the company's business, perform its operational management, ensure handling and keeping of its assets;
3. conclude the employment agreements with the employees of the company and perform the functions assigned to him by the Board of Directors;

(2) The Chairperson of the Board of Directors shall sign a Contract for the Management and Representation of the Executive Director.



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

Изпълнителен директор

Чл. 28. (1) Съветът на директорите възлага управлението на дружеството на един от своите членове – Изпълнителен директор, който оперативно ръководи дейността на дружеството съобразно закона, устава, решенията на общото събрание и на Съвета на директорите. Овластяването на Изпълнителния директор да представлява дружеството може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Изпълнителния директор има право да представлява Дружеството пред трети лица.

Правомощия на изпълнителния директор

Чл. 29. (1) Изпълнителният директор:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание и Съвета на директорите;
2. организира дейността на дружеството, осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
3. сключва трудовите договори със служителите на дружеството и изпълнява функциите, които са му възложени от Съвета на директорите;

(2) Председателят на Съвета на директорите сключва договора за възлагане на управлението и представителството на изпълнителния директор.



Cancellation of the Powers of the Board of Directors

Art. 30. The powers of the members of the Board of Directors shall be cancelled:

1. at expiration of the period for which they have been elected;
2. at death or injunction imposed;
3. by resolution of the General Meeting;
4. in other cases provided by law.

IV. ANNUAL CLOSING AND PROFIT DISTRIBUTION

Funds

Art. 31. (1) The Company shall establish a Reserve Fund.

(2) Resources of the Reserve Fund shall be:

1. at least 1/10 of the profit set aside until the money in the fund has reached to 1/10 of the share capital;
2. other resources provided in the Articles of Association or by resolution of the General Meeting of Shareholders.

(3) The money of the Reserve Fund may be used only to cover the annual loss or loss from the previous year.

(4) The Company may make contributions to the mandatory funds above the statutory established amount only by resolution of the General Meeting.

Documents on the Annual Closing

Art. 32. By the end of February on an annual basis the Board of Directors shall issue an annual financial statement for the past calendar year and a business report and submit them to the certified public accountants appointed by the General Meeting.



Прекратяване правомощията на съвета на директорите

Чл. 30. Правомощията на членовете на съвета на директорите се прекратяват:

1. с изтичане на срока, за който са избрани;
2. поради смърт или поставянето им под запрещение;
3. с решение на Общото събрание;
4. в други предвидени от закона случаи.

IV. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Фондове

Чл. 31. (1) Дружеството образува фонд "Резервен".

(2) Източници на фонд "Резервен" са:

1. най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 от капитала;
2. други източници, предвидени в устава или по решение на Общото събрание на акционерите.

(3) Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за покриване на годишната загуба или на загуби от предходната година.

(4) Дружеството може да прави отчисления по задължителните фондове над нормативно установения размер само по решение на Общото събрание.

Документи по годишното приключване

Чл. 32. До края на м. февруари ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен счетоводен отчет и доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание регистрирани одитори.



Audit of the Annual Financial Statement

Art. 33. (1) The annual financial statement shall be audited by certified public accountants appointed by the General Meeting.

(2) The audit aims at establishing compliance with the requirements of the Accounting Act and the Articles of Association concerning annual closing.

Adoption of the Annual Closing

Art. 34. (1) After submission of the report of the certified public accountants the Board of Directors shall pass a resolution on presenting to the General Meeting of the annual financial statement, the business report of the company, the proposal for distribution of the profit and the amount of the dividends.

(2) Dividends shall be distributed by resolution of the General Meeting of Shareholders on the basis of proposal of the Board of Directors, provided that the conditions provided by law are available.

(3) The annual financial account may not be adopted by the General Meeting, unless audited by the certified public accountants.

Books of the Company

Art. 35. (1) For the resolutions of the General Meeting and sessions of the Board of Directors there shall be maintained minutes reflecting the proposals in merits, discussions occurred, voting held and the results thereof, resolutions passed and any objections made. The minutes shall be bound in special books that are kept by the chairman of the Board of Directors. The Shareholders and members of the Board of Directors may at any time become familiar with the books of minutes and receive copies and excerpts from the

Проверка на годишния счетоводен отчет

Чл. 33. (1) Годишният счетоводен отчет се проверява от назначените от Общото събрание регистриран одитор.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и устава за годишното приключване.

Приемане на годишното приключване

Чл. 34. (1) След постъпване на доклада на регистрираните одитори съветът на директорите приема решение за представяне на Общото събрание на годишния счетоводен отчет, доклада за дейността на дружеството, предложението за разпределение на печалбата и размера на дивидента.

(2) Дивидентите се изплащат по решение на Общото събрание на акционерите въз основа на предложение на съвета на директорите, само ако са налице предвидените в закона условия.

(3) Без проверка на регистрирания одитор годишният счетоводен отчет не може да се приеме от Общото събрание.

Книги на дружеството

Чл. 35. (1) За решенията на Общото събрание и заседанията на съвета на директорите се водят протоколи, в които се отразяват направените предложения по същество, станалите разисквания, проведените гласувания и резултатите от тях, взетите решения и направените възражения. Протоколите се подвързват в специални книги, които се съхраняват от председателя на съвета на директорите. Акционерите и членовете на съвета на директорите могат да се запознаят по всяко време със съдържанието на

minutes.

(2) The Company shall also maintain other books provided by law.

(3) The Shareholders may inspect or assign inspection to be made on the company's books.

V. MISCELLANEOUS

Termination and Liquidation

Art. 36. (1) The Company shall be terminated:

1. by resolution of the General Meeting of Shareholders;
2. if adjudged bankrupt;
3. by court at request of the public prosecutor if the company pursues objectives forbidden by law;
4. when the net asset value of the company under Art. 247a, s. 2 of the Companies Act falls under the amount of the issued capital, unless within a year the General Meeting of Shareholders has made a resolution on reducing of the share capital, transformation or termination, the company shall be dissolved under the provisions of item 3 of this article;
5. if for 6 months the number of the Board of Directors of the company is less than the least provided by law, it may be terminated under the provisions of t. 3 of this article.

Headings of Articles

Art. 37. Any headings of articles are used for the purpose of information only and shall not affect the interpretation of their meaning.

Amendments in the Legislation

Art. 38. (1) Any amendments in the legislation that rescind or change

протоколните книги и да получат преписи и извлечения от протоколите.

(2) Дружеството води и други книги, предвидени в закона.

(3) Акционерите могат да проверяват или да възлагат проверка на книгите на дружеството.

V. ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Прекратяване и ликвидация

Чл. 36. (1) Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание на акционерите;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. с решение на съда по иск на прокурора, ако дружеството преследва забранени от закона цели;
4. когато чистата стойност на имуществото на дружеството по чл. 247а, ал. 2 от ТЗ спадне под размера на вписания капитал; ако в срок една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява по реда на т. 3 на този член;
5. ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на съвета на директорите на дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум, то може да бъде прекратено по реда на т.3 от този член.

Заглавия на членове

Чл. 37. Заглавията на членовете са информативни и нямат значение за тълкуване на техния смисъл.

Промени в законодателството

Чл. 38. (1) Промени в законодателството, които отменят или



MEKOM FINANCING AD



imperative regulations of these Articles of Association shall not make the entire Articles of Association null and void.

(2) At amendments in the legislation the General Meeting shall pass a resolution for amendment or supplement to the Incorporation Act

Governing Law

Art. 39. For any matters unsettled under these Articles of Association the provisions of the Companies Act and other applicable statutory regulations of the Republic of Bulgaria for this effect shall be applied.

изменят императивни разпоредби на настоящия устав не водят до нищожност на целия устав.

(2) При промени в законодателството Общото събрание допълва или изменя устава.

Приложимо право

Чл. 39. За неуредените в настоящия устав въпроси се прилагат разпоредбите на Търговския закон и другите приложими нормативни актове на Република България в тази област.

Incorporators / Учредители

Nissim Degaldeti / Нисим Дегалдети

Alex Yam / Алекс Ям