

Устав

на

**“АЛФА ЕНЪРДЖИ
ИНТЕРНЕШЪНЪЛ” АД**

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

Приет от Учредителите Николай Добрев
Колев и Томаж Жнидаршич с Протокол от
Учредителното събрание от
10.10. 2008г.

Articles of Association

of

**“ALPHA ENERGY
INTERNATIONAL” AD**

JOINT-STOCK COMPANY

Adopted by the Founders Nikolay Dobrev
Kolev and Tomaz Znidarsic by means of
Minutes of the Founders' Meeting dated
10.10. 2008 г.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) „Алфа Енърджи Интернешънъл” АД (наричано по-долу „Дружеството”) е акционерно дружество по смисъла на ТЗ.

(2) Дружеството се учредява за неопределен срок. Дружеството е юридическо лице, отделно от неговите акционери.

(3) Дружество осъществява дейността си в съответствие с действащото българско законодателство, този Устав и решенията на Общото събрание на Дружеството.

Фирма

Чл. 2. Фирмата на Дружеството е „Алфа Енърджи Интернешънъл” АД и се изписва на английски като „Alpha Energy International” AD.

Седалище и адрес на управление на дружеството

Чл. 3. Седалището на дружеството е гр. София, район „Оборище”, а адресът на управление гр. София, район „Оборище”, ул. „Сердика” 23.

Предмет на дейност и право за извършване на търговска дейност

Чл. 4. (1) Предметът на дейност на Дружеството е: консултантски услуги, покупко-продажба на стоки и извършване на други търговски сделки, посредничество, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона. В случай, че за извършването на определена дейност се изисква разрешение или лицензия, Дружеството предприема извършването ѝ след получаването на съответното разрешение или лицензия, освен ако законът позволява извършването ѝ преди това.

I. GENERAL PROVISIONS

Status

Art. 1. (1) Alpha Energy International AD (hereinafter referred to as “Company”) is a joint-stock company in the sense of the Act of Commerce.

(2) The Company is incorporated for an indefinite term. The Company is a legal entity distinct from its shareholders.

(3) The affairs of the Company shall be run in compliance with the laws of Bulgaria in effect, this Articles, and in accordance with the resolutions of the General Meeting of Shareholders of the Company.

Business name

Art. 2. The business name of the Company shall be „Алфа Енърджи Интернешънъл” АД and shall be spelled in English as “Alpha Energy International” AD.

Company's seat and headquarters' address

Art. 3. The Company's seat shall be Sofia City, Oborishte Region and the headquarters' address shall be at Sofia City, Oborishte Region, 23, Serdika Str.

Scope of business and powers to transact

Art. 4. (1) The Company's scope of business activities shall include: consultancy services, sale-trade of goods and execution of other commercial transactions, mediation, as well as any other activity that is not prohibited by the applicable law. Where a license or a permission shall be required for a certain activity, it shall be carried out following the obtaining thereof, unless the law allows the carrying out of such activity prior to that.

(2) Дружеството има пълно право да сключва търговски сделки и да осъществява дейност като акционерно дружество според българското право.

II. КАПИТАЛ. АКЦИИ, КУПЮРИ И ВРЕМЕННИ УДОСТОВЕРЕНИЯ. ИЗМЕНЕНИЕ НА КАПИТАЛА. ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ

Капитал

Чл. 5. Капиталът, с който Дружеството се регистрира и който е изцяло записан преди подаването на документите за регистрация на Дружеството, е 50 000 (петдесет хиляди) лева.

(2) Преди подаването на документите за регистрация на Дружеството са внесени 25 % (двадесет и пет процента) от номиналната стойност на всяка акция от неговия капитал, а именно 12 500 (дванадесет хиляди и петстотин) лева. Останалите 75 % (седемдесет и пет процента) от капитала на Дружеството следва да бъдат внесени в двугодишен срок от учредяването на Дружеството.

Акции и класове акции

Чл. 6. (1) Капиталът на Дружеството е разделен на 500 (петстотин) акции с номинална стойност 100 (сто) лева за всяка акция.

(2) Всички акции образуват един клас от обикновени поименни акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези, давани от всяка друга акция. Няма да се издават акции на приносител.

Купюри и временни удостоверения

Чл. 7. (1) Акции на Дружеството

(2) The Company shall have full legal powers to transact and perform activity as a joint-stock company under Bulgarian law.

II. SHARE CAPITAL. SHARES, SHARE CERTIFICATES AND INTERIM CERTIFICATES. ALTERATION OF THE SHARE CAPITAL. ADDITIONAL CAPITAL. REACQUISITION OF OWN SHARES

Share capital

Art. 5. The Company's share capital with which it shall be registered and which is fully subscribed before the lodging of the documents for registration is BGN 50,000 (fifty thousand leva).

(2) 25 % (twenty five per cent) of the nominal value of each share of the Company's capital and namely in total BGN 12 500 (twelve thousand and five hundred Bulgarian leva) were duly paid up before the lodging of the documents for the registration of the Company. The rest 75 % (seventy five per cent) of the Company's capital shall be paid up within two years as from the Company's incorporation.

Shares and classes

Art. 6. (1) The Company's share capital shall be divided into 500 (five hundred) shares with a nominal value of BGN 100 (one hundred leva) each.

(2) All shares shall form one class of ordinary registered voting shares, and each share shall bear rights equal to those borne by any other share. No bearer shares shall be issued.

Share certificates and interim certificates

Art. 7. (1) The Company's shares

могат да се издават в купюри от по 1, 10 или 100 акции. Купюрите се издават в съответствие с действащото законодателство.

(2) До регистрацията на Дружеството, както и до издаването на купюрите, всеки акционер има право да получи временно удостоверение за притежаваните от него/нея акции като доказателство за участието му/й в капитала на Дружеството и като документ, необходим за упражняване на правата му/й на акционер. Временните удостоверения се подписват от един член на Съвета на директорите, определен от Съвета на директорите, и се подпечатват с печата на Дружеството.

(3) Всяко временно удостоверение ще посочва броя и номиналната стойност на записаните акции и направените срещу тях вноски.

Увеличаване на капитала

Чл. 8. Капиталът на Дружеството може да се увеличава по реда и в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

Право на новоиздадени акции

Чл. 9. Всеки акционер има право да запише при увеличаване на капитала на Дружество такъв брой акции, който съответства на неговия/нейния дял в капитала на Дружеството преди увеличението. Това право на предпочитане може да бъде ограничено /отменено само в предвидените в закона случаи.

Намаляване на капитала

Чл. 10. Капиталът на Дружество може да бъде намаляван при спазването на предвидения в действащото законодателство ред.

Допълнителен капитал

may be issued in share certificates for 1, 10 or 100 shares. Share certificates shall be issued in accordance with the legislation in force.

(2) Until the Company is incorporated through registration, and until share certificates shall be issued, each shareholder shall be entitled to receive, as proof of his/her/its shareholding and as document necessary for the exercise of shareholder rights, an interim share certificate for the shares held. The interim share certificate shall be signed by one of the members of the Board of Directors, as shall be designated by the Board of Directors, and shall be stamped with the stamp of the Company.

(3) Each interim certificate shall indicate the number and the nominal value of the shares subscribed, and the contributions made for the shares subscribed.

Increase of the share capital

Art. 8. The registered capital of the Company may be increased in accordance with the procedures and requirements of the applicable legislation.

Right as to newly issues shares

Art. 9. Each shareholder shall be entitled to subscribe, as at share capital increase, a proportion of the newly issued shares that corresponds to his/her/its shareholding prior to the share capital increase. This pre-emptive right can only be waived where allowed by the laws in force.

Reduction of the share capital

Art. 10. The share capital of the Company may be reduced in compliance with the procedures required under the laws in force.

Additional capital

Чл. 11. Общото събрание може да вземе решение за формирането на допълнителен капитал, който няма да подлежи на регистрация в търговския регистър и ще се използва по начин, определен в решението за създаването му и в съответствие с приложимото дружествено и счетоводно законодателство.

Обратно изкупуване на собствени акции от Дружеството

Чл. 12. Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

III. АКЦИОНЕРИ. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ

Права на акционерите

Чл. 13. Всяка акция дава на притежателя ѝ право на един глас в Общото събрание на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Плащане на акциите

Чл. 14. 100 процента от емисионната стойност на всяка акция трябва да бъдат платени от акционера веднага след записването ѝ, освен ако друго е предвидено в този Устав или в решение на Общото събрание.

Чл. 15. Всякакви облаги, които произтичат от вноските, направени срещу записаните акции (като лихва и курсови разлики) до регистрацията на Дружеството или на увеличението на капитала съответно, принадлежат на акционера, направил вноските, а Дружеството се задължава да изплати

Art. 11. The General Meeting may resolve to form an additional capital, which shall not be subject to registration with the commercial register, and shall be used as designated in the resolution for its creation and in accordance with applicable company and accounting legislation.

Reacquisition of own shares by the Company

Art. 12. The Company may reacquire shares it has issued, upon resolution of the General Meeting of Shareholders adopted by majority of the shares represented, and in accordance with the requirements and procedures provided for in the laws in effect.

III. SHAREHOLDERS. RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE SHAREHOLDERS. RESTRICTIONS ON TRANSFER OF SHARES

Shareholders' rights

Art. 13. Each share shall entitle its holder to one vote at the General Meeting, to dividends and to liquidation proceeds on termination, in proportion to its nominal value.

Payment for the shares

Art. 14. A payment of 100 per cent of the issue value of each share should be made by its holder immediately after its subscription, unless otherwise provided for in these Articles of association or resolved by the General Meeting.

Art. 15. Any benefits, that may derive from the payments made for shares subscribed (such as interest or foreign exchange gains) until the Company, respectively the increase of its capital, shall have been registered, shall belong to the shareholder who/which has made the payment, and the Company shall be

тези облаги на акционера.

Прехвърляне на акции

Чл. 16. Всяко прехвърляне на акции на Дружеството се извършва в съответствие с действащото законодателство

IV. УПРАВЛЕНИЕ

Органи на Дружеството

Чл. 17. Органи на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите (**"Общото събрание"**); и

2. Съвет на директорите.

Общо събрание

Чл. 18. (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас.

(2) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде съставено във формата и да е съобразено с изискванията на приложимите нормативни разпоредби.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

(4) Председателят на Съвета на директорите е председател на Общото събрание. При отсъствие на председателя на Съвета на директорите, Общото събрание се председателства от лице, избрано от самото Общо събрание.

(5) Общото събрание избира секретар да води протоколите от заседанията на Общото събрание, както и всички други свързани с провеждането на Общото събрание документи, и лично да

obligated to repay such benefits.

Transfer of shares

Art. 16. Any transfer of shares from the share capital of the Company shall be made in accordance with the laws in effect.

IV. MANAGEMENT

Bodies of the Company

Art. 17. The Company shall have the following bodies:

1. General Meeting of Shareholders (the **"General Meeting"**); and

2. Board of Directors.

General Meeting

Art. 18. (1) The General Meeting shall consist of all shareholders entitled to a vote.

(2) Shareholders may attend the General Meeting personally, or be represented by a proxy. The proxy shall always be appointed in the form and according to the requirements of the applicable legal provisions.

(3) The members of the Board of Directors shall be free to attend the General Meeting but shall not be entitled to a vote, unless they are shareholders.

(4) The chairman of the Board of Directors shall be a chairman of the General Meeting. In case of absence of the chairman of the Board of Directors, the General Meeting shall be chaired by a person, appointed by the same General Meeting.

(5) The General Meeting shall elect a secretary to keep the Minutes of the General Meeting, as well as any other documentation in relation to the General Meetings' holding, and to personally verify the proceedings of

удостоверява действията на органите на Дружеството.

Компетентност на Общото събрание

Чл. 19. (1) Общото събрание на акционерите:

1. изменя Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и Секретаря на Дружеството 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. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
6. одобрява годишния финансов отчет на Дружеството след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;
7. решава издаването на облигации;
8. решава формирането на допълнителен капитал;
9. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на

the Company's bodies.

Competence of the General Meeting

Art. 19. (1) The General Meeting shall be empowered to:

1. amend the Company's Articles of Association;
2. increase and reduce the share capital of the Company;
3. reorganise and terminate the Company;
4. elect and release the members of the Board of Directors, the Company's Secretary, and determine the remuneration of the members of the Board of Directors to which the management shall not be assigned, including their right to receive a part of the Company's profits as well as to obtain shares or debentures of the Company;
5. appoint and release certified public accountants;
6. approve the Company's annual financial statements after their certification by the certified public accountant;
7. resolve on the issuance of debentures;
8. resolve on the creation of additional capital;
9. appoint liquidators upon termination of the Company, except in the case of bankruptcy;
10. discharge the members of the Board of Directors from

директорите;

11. решава обратното изкупуване на акциите на Дружеството;

12. взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

13. решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и/или този Устав.

(2) Общото събрание взема решенията по посочените по-горе точки в съответствие с чл. 25 от този Устав.

*Заседания на Общото събрание.
Свикване.*

Чл. 20. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството.

(2) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционерите при условията и по реда на чл. 223 от Търговския закон.

(3) Общото събрание може да бъде свикано чрез писмена покана, изпратена до всеки акционер, на посочения от него/нея адрес съгласно чл. 38. (3), т. 1 по-долу. Съдържанието на поканата за свикване на Общо Събрание се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Допълнително могат да бъдат изпратени и покани по факс или електронна поща ("и-мейл").

(4) Времето от изпращането на поканите до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 10 дни, освен ако всички акционери са потвърдили и са се съгласили, Общото събрание да бъде проведено по-рано.

Право на сведения



liability;

11. resolve on the reacquisition of own shares by the Company;

12. resolve on distribution of profit, on replenishment of the Reserve fund and paying out of dividends;

13. resolve on any other matter reserved for its competence by virtue of a law and/or these Articles.

(2) The General Meeting shall resolve on the above items in accordance with the provision of Art. 25 of these Articles.

*Sessions of the General Meeting.
Convocation.*

Art. 20. (1) The General Meeting shall be held at least once a year at the Company's seat.

(2) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened by motion from the Company's shareholders as provided for in Art. 223 of the Commerce Act.

(3) The General Meeting may be convened by a written invitation sent to each shareholder, to the address advised by him/her/it in accordance with Art. 38. (3), 1 below. The content of the invitation shall be determined in accordance with the requirements of the applicable legislation. Invitations may additionally be faxed or delivered by electronic mail ("e-mail").

(4) The time from the date of mailing of the invitations to the opening of the General Meeting cannot be less than 10 days, unless all shareholders have confirmed and agreed to the holding of the General Meeting earlier.

Access to information

Чл. 21. Всички писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, ще бъдат на разположение на акционерните на адреса на управление на Дружеството не по-късно от датата на изпращането на поканите. Всички писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание ще бъдат изпращани по пощата или по факс до акционерите, които са изпратили писмено искане за това до Съвета.

Списък на присъстващите

Чл. 22. Преди началото на заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и техните представители и на броя на съответно притежаваните и представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират.

Кворум

Чл. 23. Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено, ако на него са представени акционерите, притежаващи мнозинство от капитала на Дружеството. При липса на такъв кворум, се насрочва ново заседание в срок до 1 (един) месец, но не по-рано от 14 (четирнадесет) дни, и то е законно независимо от представените на него акции. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Конфликт на интереси

Чл. 24. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:

1. предявяване на искове срещу такъв акционер от страна на Дружеството; или
2. предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността

Art. 21. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be available to the shareholders in the Company's registered office not later than on the date of mailing of the invitations. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be mailed or sent by fax to the shareholders, having requested in writing the Board to do so.

List of participants

Art. 22. Before the beginning of the session of the General Meeting a list of the attending shareholders and proxies and the respective shares owned and represented, shall be drawn up. The shareholders and proxies shall attest their presence by signature and shall certify their identity.

Quorum

Art. 23. A session of the General Meeting shall legitimately take place on condition that more than fifty percent of the Company's share capital is represented. In case of such quorum absence, a new session shall be scheduled within up to a month term but not earlier than 14 (fourteen) days and it shall be legitimate, regardless of the shares represented at it. The date of the new session can be given in the invitation for the originally scheduled session.

Conflict of interests

Art. 24. A shareholder or a proxy shall not be entitled to a vote on:

1. Filing claims on behalf of the Company against such shareholder; or
2. Undertaking steps, or renouncing steps, for engaging such shareholder's

на такъв акционер към
Дружеството.

Мнозинство

Чл. 25. (1) Решенията за изменение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представените акции.

(2) Всички други решения се взимат с обикновено мнозинство от повече от 50 процента от представените акции, освен ако друго е предвидено в действащото законодателство или този Устав.

Решения

Чл. 26. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено от самото Общо събрание или се отнасят до обстоятелства, които според закона подлежат на вписване. В последния случай решенията влизат в сила след вписването им.

Протокол

Чл. 27 (1) Протоколите от заседанията на Общото събрание се водят в съответствие с приложимото право.

(2) Протоколите и документите, свързани с Общото събрание, се подреждат в специална книга и се пазят най-малко 5 (пет) години.

Правомощия на едноличния собственик на Дружеството

Чл. 28. В случаите, когато Дружеството има само един акционер, последният има всички правомощия на Общото събрание по приложимото право и този Устав. Компетенциите на Общото събрание по този Устав се считат за компетенции на едноличния собственик. Едноличният собственик може да

liability to the Company.

Majority

Art. 25. (1) Resolutions on amending the Articles, increase and reduction of the share capital, reorganisation and termination of the Company shall be adopted by a majority of 2/3 (two-thirds) of the shares represented.

(2) All other resolutions shall be adopted by a simple majority of more than 50 per cent of the shares represented, unless otherwise required under the laws in force or these Articles.

Resolutions

Art. 26 A resolution of the General Meeting shall come into effect immediately, unless postponed by the same General Meeting or unless related to matters, which are declared by law to take effect upon registration. In the latter case the resolution shall come into effect on registration.

Minutes

Art. 27 (1) The minutes of the General Meeting shall be kept in accordance with the requirements of the law in force.

(2) The minutes and the documents relating to the General Meeting shall be stored in a special book, and shall be kept at least 5 (five) years.

Powers of the sole owner of the Company

Art. 28. Where the Company would have one shareholder only, he/she/it shall have all the powers vested in the General Meeting, under the applicable laws and these Articles. The powers of the General Meeting under these Articles shall be construed to be the powers of the single member. The single member can exercise such powers at any

упражнява тези правомощия по всяко време по негово/нейно усмотрение като за всяко решение се съставя протокол.

*Членове на Съвета на Директорите и
обща правила за дейността на Съвета*

Чл. 29. (1) Съветът на директорите се състои от 3 (трима) членове. Мандатът на Съвета на директорите е 5 (пет) години, без ограничение за преизбиране. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай, юридическото лице определя и упълномощава физическо лице да упражнява правата и задълженията му на член на Съвета на директорите.

(2) Мандатът на първия Съвет на директорите е 3 (три) години.

(3) Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие със следващите по-долу разпоредби и изискванията на закона.

(4) Съветът на директорите ще приеме собствени процедурни правила, освен ако Общото събрание реши друго.

(5) Съветът на директорите заседава редовно, но не по-малко от веднъж на три месеца, за да обсъжда състоянието на дружествените дела и планове за бъдещо развитие.

(6) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се съхраняват в специална книга за срок от 5 (пет) години. Председателят на Съвета на директорите ще води тази книга. Протоколите са конфиденциални.

(7) За провеждане на заседание на Съвета е необходимо да присъстват най-малко половината от директорите лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

time he/she/it decides appropriate and for each decision minutes shall be drawn up.

*Board members and general rules of
procedure of the Board*

Art. 29. (1) The Board of Directors shall consist of 3 (three) members. The mandate of the Board of Directors shall be 5 (five) years, without any limitation on re-elections. Members of the Board of Directors can be either natural or juristic persons. In the latter case, the juristic person shall designate and authorise a natural person to perform its rights and obligations as Board of Director's member.

(2) The mandate of the first Board of Directors shall be 3 (three) years.

(3) The Board of Directors shall manage and represent the Company in accordance with the provisions set out below and the law requirements.

(4) The Board of Directors shall adopt its own rules of procedure, unless the General Meeting resolves otherwise.

(5) The Board of Directors shall meet regularly, but not less than once every three months, to discuss the Company's affairs and prospects.

(6) The minutes of the Board of Directors' proceedings shall be kept in a special book for at least 5 (five) years. The Chairman of the Board of Directors shall be in charge to keep this book. The minutes shall be confidential.

(7) The Board may pass resolutions if at least a half of the directors are present, whether in person or represented by another director. No director may represent more than one absent director.

(8) Решенията на Съвета се приемат с обикновено мнозинство от двама директори, освен ако не се изисква по-голямо мнозинство от този Устав, от приложимото законодателство или от Правилата за дейността на Съвета.

Председател, заместник-председател и изпълнителен/ни директор/и

Чл. 30. (1) Съветът на директорите избира председател и заместник - председател измежду своите членове.

(2) Съветът на директорите може да делегира управлението на Дружеството на един или повече изпълнителни директори, които ще управляват и представляват дружеството, както е решено от Съвета на директорите. Изпълнителните директори ще бъдат малцинство от членовете на Съвета и по всяко време могат да бъдат заменени по решение на Съвета на директорите.

(3) Всеки изпълнителен директор трябва незабавно и независимо да информира председателя на Съвета на директорите за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на Дружеството.

(4) Всеки директор може да поиска от председателя да свика заседание на Съвета на директорите за обсъждане на отделни въпроси.

Прекратяване на мандата на член на Съвета на директорите

Чл. 31. (1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:

1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;
2. неговото/нейното освобождаване по решение на Общото събрание;
3. подаване на писмено

(8) The resolutions of the Board shall be adopted by a simple majority, unless higher majority is required under these Articles, the applicable legislation or the Board's rules of procedure.

Chairman, deputy chairman, executive director(s)

Art. 30. (1) The Board of Directors shall elect a chairman and a deputy chairman from amongst its members.

(2) The management of the Company may be delegated by the Board of Directors to one or more executive directors, which shall manage and represent the Company, as resolved by the Board of Directors. The executive directors shall be a minority from amongst the Board's members and may at any time be replaced upon a decision of the Board of Directors.

(3) Each executive director shall immediately and independently inform the chairman of all circumstances material to the Company, which have arisen.

(4) Each director may request that the chairman calls a Board meeting to discuss particular matters.

Termination of a Board's member mandate

Art. 31. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated in case of:

1. Expiration of the mandate, unless renewed;
2. His/her/its release upon resolution of the General Meeting;
3. Filing by a member of the

уведомление от член на Съвета за освобождаване от длъжност като член на Съвета на директорите при спазване на съответните изисквания по Търговския закон.

(2) При прекратяване мандата на член на Съвета на директорите, Съветът на директорите, освен в случаите на т. 2 от горната алинея, свиква Общо събрание, за назначаване на нов член.

(3) Членовете на Съвета на директорите, чийто мандат е бил прекратен на основание точки 2 или 3 от алинея 1 по-горе, са задължени да оказват всяко разумно съдействие, изисквано от Съвета на директорите.

(4) След изтичане на мандата им, членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането на нови членове на Съвета на Директорите от Общото Събрание.

Особени случаи за провеждане на заседания и вземане на решения от Съвета

Чл. 32. (1) Членовете на Съвета на директорите могат да заседават и приемат редовни решения когато връзката между тях се осъществява чрез телефонен конферентен разговор или друг подобен начин, при условие че членовете на Съвета могат да се чуват един друг. Участието в заседание по някои от посочените по-горе начини се счита за лично участие и изискванията за кворум следва да бъдат спазени.

(2) Съветът на директорите може да приема валидни решения без да провежда заседания, при условие че всички членове на Съвета изразят писмено съгласие със съответното решение.

(3) Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за

Board of a written notice of release from office as a member of the Board of Directors in accordance with the requirements of the Commerce Act.

(2) Upon termination of the mandate of a member of the Board of Directors, the Board of Directors shall, except for the case of item 2 in the above paragraph, convene a General Meeting to appoint a new member.

(3) The members of the Board of Directors whose mandate has been terminated under items 2 or 3 of paragraph 1 above shall be obliged to render any reasonable assistance that may be required of him/her/it by the Board of Directors.

(4) After the expiration of the mandate the members of the Board of Directors shall continue to execute their functions until new members of the Board of Directors are appointed by the General Meeting.

Special cases for holding of Board meetings and passing of resolutions by the Board

Art. 32. (1) The members of the Board of Directors may partake in the Board meetings and adopt legitimate resolutions by means of a conference telephone or other similar communications equipment whereby the members of the Board of Directors meeting can hear each other. Partaking in a Board meeting in the above manner shall be deemed participation in person and the quorum requirements shall have to be met.

(2) The Board of Directors may pass valid resolutions without holding a meeting, provided that all members of the Board of Directors agree in writing to the respective resolution.

(3) The members of the Board of Directors shall give a guarantee for their

тяхното управление в размер, определен от Общото събрание но не по-малко три-месечното им възнаграждение.

Представителство

Чл. 33 (1) По отношение на третите лица Дружеството ще се представлява от Съвета на директорите. По решение на Съвета на директорите представителството на Дружеството може да бъде възложено на един или повече изпълнителни директори. Извършването на отделни действия от името на Дружеството може да се възлага на отделен член на Съвета на директорите и/или на трети лица от Съвета на директорите или от изпълнителния(ните) директор(и), оправомощен(и) да представляват Дружеството.

(2) Представителната власт на изпълнителния(ните) директор(и) подлежи на вписване в Търговския регистър, за което изпълнителният(ните) директор(и) прилага(т) образец от подпис(а/ите) си.

V. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ. ГОДИШЕН ДОКЛАД. РЕЗЕРВНИ ФОНДОВЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБА

Годишен финансов отчет. Годишен доклад

Чл. 34. (1) Всяка година, до края на месец февруари, Съветът на директорите изготвя годишния финансов отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад, който описва работата и състоянието на Дружеството съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби и съдържа обяснения към годишния финансов отчет.

(2) Съветът на директорите представя годишния финансов отчет и годишния доклад на едно или повече специализирани одиторски предприятия,

stewardship at an amount determined by the General Meeting but not less than the respective director's three months gross remuneration.

Representation

Art. 33 (1) The Company shall be represented in respect of third parties by the Board of Directors. The Company's representation may be assigned to one or more executive directors as may be resolved by the Board of Directors. The performance of certain actions in the name of the Company may be assigned to a given director and/or to third parties, by the Board or by the executive director(s), entitled to represent the Company.

(2) The representative authority of the executive director(s) shall be entered into the Companies register and the executive director(s) shall present specimen of his/her/their signature(s) thereto.

V. ANNUAL FINANCIAL STATEMENT. ANNUAL REPORT. RESERVES AND DISTRIBUTION OF EARNINGS

Annual financial statements. Annual report

Art. 34. (1) Not later than the end of February each year the Board of Directors shall prepare the financial statements for the previous financial year and an annual report, which shall describe the affairs and the status of the Company in compliance with the requirements under the applicable legal provisions and shall provide explanations to the annual financial statements.

(2) The Board of Directors shall submit the financial statements and the annual report to one or more certified public accountants, having been appointed by the

определени от Общото събрание, за да бъдат прегледани в съответствие с приложимото счетоводно законодателство.

Решения за разпределяне на печалбата

Чл. 35. Не по-късно от изпращане/обявяване на поканата за свикване на годишното Общо събрание, Съветът на директорите подготвя проекто-решение за разпределение на печалбата. Проектно-решението, заедно с годишния финансов отчет и доклада на одитора към него и годишния доклад на Дружеството се представят на Общото събрание.

Законови резерви

Чл. 36. Дружеството поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.

Разпределение на печалбата

Чл. 37. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на финансовите отчети и в съответствие с предвиденото в закона.

VI. РАЗНИ

Уведомления, адреси

Чл. 38. (1) Освен ако друго е посочено в този Устав, всяко уведомление или покана, предвидени в него, трябва да бъдат направени в писмена форма.

(2) Освен ако този Устав съдържа особени изисквания за изпращане на уведомления, изпращането ще бъде извършено с препоръчана поща и, когато това е възможно, по факс или електронна поща ("и-мейл"). Всяко надлежно изпратено уведомление ще се счита получено по времето, когато при нормални обстоятелства може да се очаква да бъде технически достъпно за

General meeting, for review in accordance with applicable accounting legislation

Resolution on distribution of earnings

Art. 35. Not later than at the date of sending/announcement of the invitation for the annual General Meeting, the Board of Directors shall prepare a draft resolution on the distribution of earnings. The draft resolution, together with the annual financial statements, the auditor's report thereto and the annual report of the Company shall be presented to the annual General Meeting.

Statutory reserves

Art. 36. The Company shall maintain and utilise reserve funds in accordance with the requirements of the applicable laws.

Distribution of earnings

Art. 37. The General Meeting shall resolve on the distribution of dividends after approval of the financial statements, and in accordance with the laws in force.

VI. MISCELLANEOUS

Notices, addresses

Art. 38. (1) Unless otherwise indicated in these Articles, each notice or invitation by virtue of the present Articles of Association shall be forwarded in a written form.

(2) Unless no specific requirements for the sending of notices are provided for in these Articles, sending shall take place by registered mail and, where possible, fax or e-mail. Any duly forwarded notification shall be considered received by the time when in normal circumstances it can be expected to have been technically received.

получаване.

(3) Адресите за връчване на уведомления и покани са:

1. За акционерите – адресите, посочени в Книгата на акционерите, освен ако акционер уведоми писмено Съвета на директорите за друг адрес, който ще стане адрес за връчване и ще бъде вписан в Книгата на акционерите.
2. За членовете на Съвета на директорите – адресите, които те от време на време дават на председателя на Съвета на директорите и секретаря на Дружеството.

(4) Неуведомяването на Дружеството от страна на някой акционер или директор за промяна в неговия/нейния адрес няма да обезсили действието на добросъвестно изпратени уведомления или покана.

Книги на Дружеството

Чл. 39. (1) Дружеството води всички предвидени съгласно приложимите нормативни разпоредби книги.

(2) Книгата на акционерите на Дружеството се води съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.

Неприложими разпоредби. Заглавия

Чл. 40. (1) Ако някоя от разпоредбите на този Устав противоречи на повелителните норми на действащото законодателство, ще се прилагат последните.

(2) Заглавията в Устава няма да бъдат обвързващи за целите на тълкуването на текстовете, за които се отнасят, и ще се считат включени само с

(3) The addresses for delivery shall be:

1. For shareholders – the addresses set out in the register of members, unless a shareholder notifies in writing the Board of Directors for another address, which shall become the delivery address and be recorded in the register of members.
2. For the members of the Board of Directors – the addresses given by them from time to time to the chairman of the Board of Directors and to the Company's secretary.

(4) Failure on the part of any shareholder or director to notify the Company of the change of his/her address shall not invalidate the effects of any notice or invitation sent in good faith.

Books of the Company

Art. 39. (1) The Company shall keep any books as may be required by the laws in effect.

(2) The Register of members shall be kept in accordance with the requirements of the laws in effect.

Inapplicable clauses. Headings

Art. 40. (1) Where any part of these Articles shall be considered to contravene the statutory laws in effect, the latter shall apply.

(2) The headings in the Articles shall not be binding for the purposes of construing the texts to which they relate, and shall only be considered as inserted in order to make

оглед улесняване на четенето.

reading easier.

Приложение на Търговския закон

Application of the Act of Commerce

Чл. 41. За въпросите, неуредени с този Устав се прилагат разпоредбите на българския Търговския закон и приложимо законодателство.

Art. 41. The provisions of the Bulgarian Act of Commerce and applicable legislation shall apply to all matters not addressed by these Articles.

Този Устав бе подписан на английски и на български език. В случай на противоречие при тълкуване на разпоредбите на този Устав, българският текст ще има предимство.

These Articles are signed in English and in Bulgarian language. In case of a dispute as regards to the interpretation of the provisions of these Articles, the Bulgarian text shall be considered prevailing.

УЧРЕДИТЕЛИ:/ FOUNDERS:

Подпис: /Signature:

Николай Добрев Колев / Nikolay Dobrev Kolev

Подпис: Signature:

Томаж Жнидаршич / Tomaz Znidarsic

Изпълнителен Директор:/ Executive Director:

Томаж Жнидаршич / Tomaz Znidarsic