

УСТАВ
на
“СОФИЯ ПАРК” АД
(приет с решение от 31.07.2020 на Общото
събрание на акционерите)

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Статут

(1) “София парк” АД (наричано по-долу “Дружеството”), е акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено в съответствие със законите на Република България.

Член 2
Фирма и фирмен знак

(1) Фирмата на Дружеството е “София парк” АД, като тя се изписва допълнително на латиница като “Sofia park” AD.

(2) Фирмата, както и седалището и адресът на управление на Дружеството, единният идентификационен код и банковата сметка се посочват върху всички документи, издадени от Дружеството.

Член 3
Седалище и адрес на управление
(изменен с решение на ОС на акционерите от
31.07.2020)

(1) Седалище на Дружеството: Република България, град София, Община Столична, Район Витоша.

(2) Адрес на управление: град София, п.к. 1766, район Витоша, ул. Донка Ушлинова 2, мултифункционален комплекс Гаритидж парк, офис сграда 3, етаж М.

Член 4
Срок

(1) Дружеството се учредява за неограничен период от време.

Член 5
Предмет на дейност

ARTICLES OF ASSOCIATION
of
SOFIA PARK AD
(approved by shareholders’ resolution dated 31st
of July 2020 taken on the General meeting of the
Shareholders)
SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Article 1
Status

(1) Sofia park AD (hereinafter referred to as the “Company”) shall be joint stock company with a one-tier system of corporate governance incorporated under the laws of the Republic of Bulgaria.

Article 2
Company Name and Company Logo

(1) The name of the Company is Sofia park AD. In Latin transcription, it shall be written, as follows: Sofia park AD.

(2) The name, as well as the registered office and address of the Company; the unique identification code and the bank account shall be placed on all documents issued by the Company.

Article 3
Principal Place of Business and Address
(amended as per decision of the General meeting of
the shareholders dated 31.07.2020)

(1) The seat of the Company is: Sofia, Bulgaria, Sofia municipality, Vitosha district.

(2) The registered address of the Company is: Sofia, post code 1766, Vitosha District, 2 Donka Ushlinova Str., multifunctional complex Garitage park, office building 3, floor M.

Article 4
Term

(1) The Company shall be incorporated for an unlimited term.

Article 5
Subject of Activity

Дружеството има следния предмет на дейност: (1) придобиване, стопанисване, отдаване под аренда, ползване, администриране, управляване, учредяване на права, реклама, строеж и отчуждаване на недвижими имоти от градски и селски тип, земеделски и горски, а също така и недвижими имоти на промишлени, транспортно-логистични комплекси, търговски, развлекателни и бизнес центрове и паркове; (2) изготвянето, изпълнението и реализирането на проекти-директно, с подизпълнители, с конкурси или публични или частни търгове; (3) извършване на всички онези дейности, нужни за предоставянето на цялостни търговски консултантски услуги, свързани със сектора на недвижимите имоти; (4) развитие и градоустройствено планиране; (5) управление на жилищни комплекси от градски и селски тип; (6) посредничество при наеми, покупко-продажби, прехвърляния, замяна и промоции; (7) измервания и планиметрия; (8) допълнителни услуги и съвети в областта на недвижимите имоти; (9) производство и търговия на селскостопанските култури, лозарство, животновъдство, разработка и стопанисване на селски и животновъдни стопанства; както и (10) всяка друга дейност, която не е забранена от закона. Изброените дейности могат да бъдат развивани от дружеството по косвен начин, изцяло или частично и посредством участието на други дружества с аналогични или идентични предмети на дейност.

Член 6

Клонове и дъщерни дружества

(1) **Дружеството** може да открива клонове и да учредява дъщерни дружества в Република България и в чужбина.

(2) **Дружеството** може да участва в дружества, консорциуми и други форми на сдружаване в Република България и извън нея, съгласно условията на този Устав.

Член 7

Печат

(1) **Дружеството** има печат с името на **Дружеството**, към който може да се добави и логото на **Дружеството**.

(2) В печата на всеки от клоновете на **Дружеството** се посочва наименованието на

The Company shall have the following subject of activity: (1) Acquisition, supervision, giving out for lease, use, administration, management, establishment of rights, advertising, construction and selling of real estate property of urban and suburban type, agricultural or forests, as well as industrial real estate property, transport-logistic centres, commercial, entertainment and business centres and parks, (2) development, execution and management of projects-directly or with sub-contractors, via contest or public or private tenders, (3) performance of all activities needed for the provision of thorough consultancy services related to the real estate sector, (4) development and urban planning, (5) management of rural and urban residential complexes, (6) intermediation for leasing, purchase or sales, property transfers, exchange and promotion, (7) measurements and planimetry, (8) additional services and consultancy in the field of real estate, (9) production and trade of agricultural products, vinery, animal breeding, development and management of rural and animal farms, as well as (10) any other activity not prohibited by law. The company may accomplish the above listed activities indirectly, in full or in part, and by means of shareholdings in other companies of similar or indirect scope of activity.

Article 6

Branches and Subsidiaries

(1) **The Company** may open branches and establish subsidiaries in the Republic of Bulgaria and abroad.

(2) **The Company** may participate in companies, consortiums and other forms of association provided for by the laws in the Republic of Bulgaria and abroad and in compliance with the specific provisions of these **Articles of Association**.

Article 7

Corporate Seal

(1) **The Company** shall have a corporate seal with inscription of the **Company's** name.

(2) The seal of each branch of the **Company** shall state the name of the location of the registered

населеното място, където се намира седалището на клона.

РАЗДЕЛ II КАПИТАЛ И АКЦИИ

Член 8 Капитал

(1) Капиталът на Дружеството е в размер на 132 604 160 (сто тридесет и два милиона шестстотин и четири хиляди сто и шестдесет) лева. Капиталът на Дружеството е разпределен в 13 260 416 поименни налични Акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева всяка.

(2) Капиталът на Дружеството е изцяло записан и са внесени 100% от номиналната стойност на Акциите.

Член 9 Акции

(1) Всички Акции от капитала на Дружеството са обикновени, поименни, налични акции с право на глас и притежателите им се вписват в книгата на акционерите на Дружеството.

(2) Всяка Акция дава на нейния притежател право на един глас, еднакво право на дивидент, ако такъв се разпределя, както и еднакво право на ликвидационен дял, в случай на ликвидация.

Член 10 Прехвърляне на акции

(1) Прехвърлянето на Акции се извършва с джиро и има действие по отношение на Дружеството след като бъде вписано в книгата на акционерите на Дружеството.

Член 11 Вноски

(1) Акционерите са длъжни да направят вноски срещу записаните от тях Акции, покриващи емисионната стойност на Акциите.

(2) Паричните вноски се правят по набирателна банкова сметка, открита от Съвета на директорите на името на Дружеството.

(3) Непаричните вноски, ако има такива, се

office of the branch.

SECTION II REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Article 8 Registered Capital

(1) The registered capital of the Company shall be BGN 132 604 160 (one hundred thirty two million six hundred and four thousand one hundred and sixty Bulgarian levs). The registered capital shall be divided into 13 260 416 registered materialised voting Shares with nominal value of BGN 10 (ten Bulgarian levs) each.

(2) The registered capital of the Company is subscribed and 100% of the nominal value of the Shares has been paid.

Article 9 Shares

(1) All the Shares of the Company shall be registered materialised voting Shares and shall be entered in the shareholders' register of the Company.

(2) Each Share shall entitle its holder to one vote, an equal right to dividends, if any, and an equal right to a liquidation quota, if any.

Article 10 Transfer of Shares

(1) A transfer of Shares shall be made by endorsement and shall be binding on the Company, only after it has been entered into the shareholders' register of the Company.

Article 11 Contributions

(1) The Shareholders shall make contributions for the Shares subscribed by them, amounting to the subscription value of the Shares.

(2) Monetary contributions shall be made to a special escrow bank account to be opened by the Board of Directors in the name of the Company.

(3) In-kind contributions, if any, shall be made

извършват по реда, установен в закона.

Член 12

Последици от забава на вноските

(1) В случай на забава по отношение на дължимите вноски, на Дружеството се дължи законната лихва за срока на забавата. Лихвите се отнасят във фонд "Резервен" на Дружеството.

Член 13

Временни удостоверения

(1) Срещу направените вноски за записаните Акции всеки Акционер получава временно удостоверение. Собствеността върху Ациите, представлявани от временното удостоверение, се вписва в книгата на акционерите на Дружеството.

(2) Временните удостоверения се подписват от надлежно упълномощен член на Съвета на директорите.

(3) Временните удостоверения включват наименованието на Акционера, направената от Акционера вноска срещу записаните Акции, вида, броя, серийните номера и стойността на Ациите, които са записани, неизплатената част от стойността на записаните Акции, ако има такава, фирмата и седалището на Дружеството, размера на капитала, общия брой и номиналната стойност на издадените Акции, серийния номер на временното удостоверение и датата на издаване.

Член 14

Книга на акционерите

(1) Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адреса на притежателите на поименни Акции, отбелязва се видът, номиналната и емисионната стойност, броят и серийните номера на Ациите, както и други обстоятелства, предвидени в закона.

(2) Вписванията в книгата на акционерите се удостоверяват от председателя на Съвета на директорите.

РАЗДЕЛ III УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 15

following the procedure provided for by the law.

Article 12

Consequences of Delayed Contributions

(1) Shareholders, which are in default in respect of making their contributions, shall owe the Company the statutory interest for the period of default. Such an interest shall be allocated to the "Reserve Fund" of the Company.

Article 13

Interim Share Certificates

(1) Each Shareholder shall be entitled to obtain an Interim Share Certificate for the contributions made by such Shareholder for the subscribed Shares. The ownership of the Shares represented by the Interim Share Certificates shall be registered in the shareholders' register of the Company.

(2) The Interim Share Certificates shall be signed by a duly authorised member of the Board of Directors.

(3) The Interim Share Certificates shall include the name of the Shareholder, the contribution made by the Shareholder for the Shares as subscribed by the latter, the type, number, the serial numbers and the value of the Shares subscribed, the unpaid portion of the value of the Shares subscribed, if any, the company name and the principal place of business of the Company, the amount of the registered capital, the total number and the nominal value of all issued Shares, serial number of the Interim Share Certificate and date of issue.

Article 14

Shareholders' Register

(1) The Company shall keep a shareholders' register with entries for the name and the address of the holders of registered Shares, type, nominal and issue value of the issued Shares, number and serial numbers of the Shares together with the other circumstances, provided for in the law.

(2) The entries into the shareholders' register shall be certified by the chairperson of the Board of Directors.

SECTION III INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Article 15

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

1. издаване на нови **Акции**;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените **Акции**;
3. превръщане на облигации в **Акции**.

Член 16

Увеличаване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството се увеличава с решение на Общото събрание, взето с най-малко 100 (сто процента) %.

Решението трябва да включва:

1. размерът на увеличението;
2. видът на **Акциите**, с които се увеличава капиталът;
3. размера на вноските, които следва да бъдат направени срещу записаните **Акции**;
4. крайният срок за записване на новите **Акции**;
5. минималната емисионна стойност на **Акциите** от новата емисия, в случай че същите бъдат предлагани за продажба на цена, по-висока от номиналната им стойност;
6. предметът на вноската, когато капиталът се увеличава с непарична вноска, лицето, което я прави и номиналната стойност на **Акциите**, предоставени срещу тази вноска.

(2) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен под условие, че **Акциите** се закупят от определени лица на определена цена.

Член 17

Увеличаване на капитала със собствени средства на Дружеството

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез превръщане на цялата или част от печалбата в капитал.

Решението за това увеличаване се взема с решение на Общото събрание, прието с най-малко 100 (сто процента) % от капитала, в срок до 3 (три) месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година.

Член 18

(1) The registered capital of the Company may be increased through:

1. issuance of new **Shares**;
2. increase of the nominal value of the issued **Shares**;
3. transformation of debentures into **Shares**.

Article 16

Increase of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company shall be increased by a resolution passed by the Shareholders' meeting with a majority of 100(one hundred percent)%.

The resolution for the capital increase shall determine:

1. the amount of the increase;
2. the type of **Shares** by which the registered capital is being increased;
3. the value of the contributions to be made against the subscribed **Shares**;
4. the deadline for subscription of the new **Shares**;
5. the minimum issuance value of the new **Shares**, in case they will be offered at a price higher than their nominal value;
6. in case the increase is to be made with in-kind contributions - the object of these contributions, which persons may make such contributions, and the nominal value of **Shares** subscribed against such contributions.

(2) The registered capital of the Company may be increased under the condition that particular persons at a particular price shall acquire the issued **Shares**.

Article 17

Increase of the Registered Capital with Company's Own Resources

(1) The registered capital of the Company may be increased through conversion of part, or all, of the net profit into registered capital.

The resolution for increase of the registered capital in this manner shall be approved by a resolution of the Shareholders' meeting passed with majority of 100(one hundred) % of all **Shares**, made not later than 3 (three) months after the adoption of the annual financial statement for the past year.

Article 18

Намаляване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален до размер, не по-малък от минималния размер, предвиден в закона. Намаляването на капитала се с решение на Общото събрание, прието с най-малко 100 (сто процента) % от капитала. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

(2) Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен, така че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установения в закона минимум.

(3) Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на Акциите или чрез обезсилване на Акции по решение на Общото събрание, взето с 100 (сто процента) % от капитала, при спазване на разпоредбите за защита на кредиторите, съгласно чл. 202 от Търговския закон.

Член 19 **Обезсилване на акции**

(1) Акции могат да бъдат обезсилвани принудително или след придобиването им от Дружеството, при условията, предвидени в Търговския закон.

(2) Принудително обезсилване на Акциите може да се осъществи ако:

1. записаните Акции не са били напълно изплатени в срок до един месец след писмено уведомление, направено от Дружеството; или
2. по решение на Общото събрание, взето с 100 (сто процента) % от капитала за намаляване на капитала, чрез обезсилване на Акции съгласно чл. 18, ал. 3 по-горе.

РАЗДЕЛ IV **ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ**

Decrease of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be decreased to not less than the minimal amount required by the law. The resolution for decrease shall be approved by a resolution of the Shareholders' meeting passed with majority of 100(one hundred) % of all Shares. The resolution should state the purpose of the decrease and the manner in which it shall be implemented.

(2) The registered capital of the Company may be increased and decreased simultaneously in a way that the decrease shall be effective only if the contemplated increase of the registered capital is fulfilled. In this case the capital may be decreased under the minimum provided for in the law, if the minimum amount is complied with in result of the concurrent capital increase.

(3) The registered capital of the Company may be decreased through decrease of the nominal value of the Shares or through cancellation of Shares pursuant to resolution of the the Shareholders' meeting passed with majority of 100% of all Shares, in compliance with the provisions for protection of creditors, as set forth in Art. 202 of the Law on Commerce.

Article 19 **Cancellation of Shares**

(1) Shares may be cancelled compulsory or after they have been redeemed by the Company, in compliance with the requirements set forth in the Law on Commerce.

(2) The following events form grounds for compulsory cancelling of Shares:

1. failure of a shareholder to pay fully for the subscribed Shares within a month after the Company has given him a notice requesting their payment;
2. the Shareholders' meeting has passed a resolution with majority of 100 (one hundred) % of all Shares for decrease of the registered capital by cancellation of Shares pursuant to Article 18(3).

SECTION IV **SHAREHOLDERS - RIGHTS AND**

АКЦИИТЕ

Член 20

Права, произтичащи от Акциите

(1) Акциите от капитала на Дружеството дават следните права:

1. на глас, като една Акция дава право на един глас;
2. на дивидент, ако такъв се разпределя;
3. на ликвидационен дял, в случай на ликвидация.

Член 21

Задължения, произтичащи от Акциите

(1) Лицата, записали Акции от капитала на Дружеството, са длъжни да направят вноски съгласно чл. 11 от този Устав.

(2) Лицата, записали Акции от капитала на Дружеството, не носят лична отговорност за задълженията на Дружеството.

РАЗДЕЛ V ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 22

Видове органи

(1) Органите на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите ("Общо събрание"); и
2. Съвет на директорите ("Съветът на директорите").

Член 23

Общо събрание

(1) Общото събрание се състои от всички акционери. Акционерите участват в Общото събрание лично, чрез техни законни представители, ако са юридически лица, или чрез друго упълномощено от тях лице в писмена форма, при условие че упълномощеното лице не може да бъде член на Съвета на директорите, освен ако не е законен представител на Акционер-юридическо лице.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да взимат участие в Общото събрание без право на глас, освен ако не са акционери.

(3) Притежателите на Акции, които не са вписани

OBLIGATIONS

Article 20

Rights of Shareholders

(1) The Shareholders of the Company shall have the following rights:

1. to vote, provided one Share shall count for one vote;
2. to receive dividends, if any;
3. to receive a liquidation quota, in case of liquidation;

Article 21

Obligations of the Shareholders

(1) The persons who have subscribed Shares in the Company's capital shall make contributions in compliance with Article 11 of these Articles of Association.

(2) Persons who have subscribed Shares of the capital of the Company shall not be personally liable for the liabilities of the Company.

SECTION V BODIES OF THE COMPANY

Article 22

Bodies

(1) The bodies of the Company shall be:

1. the Shareholders' meeting (the "Shareholders' meeting"); and
2. the Board of Directors (the "Board of Directors").

Article 23

Shareholders' Meeting

(1) The Shareholders' meeting shall include all Shareholders. The Shareholders shall participate in the shareholder's meeting personally, through their statutory representatives in case they are legal entities or through a person authorized by them in writing provided that such authorized person shall not be a member of the Board of Directors unless he is state representative of Shareholder- legal entity.

(2) The members of the Board of Directors may participate in the Shareholders' meeting with no voting rights unless they are Shareholders.

(3) Holders of Shares that have not been registered

в книгата на акционерите не могат да участват в Общото събрание.

Член 24

Заседания и свикване на Общото събрание

(1) Общото събрание се свиква на редовно заседание всяка година, не по-късно от края на месец юни. Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството в гр.София или на друго място, определено от Съвета на директорите.

(2) Всяко заседание на Общото събрание се ръководи от председател, избран с обикновено мнозинство от 51% от всички Акции. Всяко заседание избира и секретар.

(3) Лицата, упълномощени да представляват Акционерите, представят писмено пълномощно. Законните представители на Акционерите-юридически лица, представят копия от съответния регистър за вписването им като законни представители на тези юридически лица.

(4) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на Акционерите, притежаващи поне 5% от всички Акции в продължение на поне 3 месеца, отправено до Съвета на директорите.

(5) Ако Общото събрание не бъде свикано в едномесечен срок от отправяне на искането на Акционерите, притежаващи 5% от капитала в продължение на поне три месеца, или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от представяне на искането, съдът по регистрация на Дружеството овластява Акционерите, поискали свикването или техен представител да свикат събраниято.

(6) Общото събрание се свиква чрез писмени покани, отправени до всички акционери, не по-рано от 7 дни преди планираната дата на Общото събрание. Ако всички акционери се явят на събраниято и не възразят, то може да се проведе и без да е спазен срока за връчване на поканите.

(7) Поканата за общото събрание съдържа най-малко следните данни:

- а) фирмата и адреса на управление на Дружеството;
- б) мястото, датата и часа на провеждане на

into the Shareholders' book shall not participate in the Shareholders' meeting.

Article 24

Sessions of the Shareholders' meetings

(1) A regular session of the Shareholder' meeting shall be held at least once per year before the end of June. The Shareholders' meeting shall be held at the Company's seat in Sofia or at other place specified by the Board of directors.

(2) Each session of the Shareholders' meeting shall be chaired by a chairman elected by majority of 51% of all Shares. Each session of the Shareholder's' meeting shall also elect a secretary.

(3) The persons authorized by the shareholders to represent them at the Shareholders' meeting shall present their written power of attorney. The statutory representatives of the shareholders which are legal entities shall present evidences issued by the respective corporate registry which certifies their capacity of statutory representatives of such legal entities.

(4) The sessions of the Shareholder's meetings shall be convened by the Board of directors. A session may be also convened upon request of the Shareholders holding at least 5% of the Shares for a period of at least three months, communicated to the Board of Directors.

(5) In case a session of the Shareholders' meeting is not convened within one month after the request of the Shareholders holding at least 5% of the Shares for a period of at least three months, or if no Shareholders' meeting is held within three months after such request, a shareholder's meeting shall be convened on the grounds of resolution of the court of registration of the company authorizing the Shareholders who have requested the session or their representative to convene the session.

(6) The Shareholders' meeting shall be convened by written invitations sent to all Shareholders not later than 7 days before the scheduled date of the Shareholders' meeting. In case all the Shareholders appear at the meeting and do not object the Shareholders' meeting can be convened without fulfilling the term for the invitations.

(7) The invitation shall contain at least the following information:

- a) The company name and the registered address of the Company;
- b) The place, the date and the time of the

Общото събрание;

в) вида на Общото събрание;

г) съобщение за формалностите, които трябва да бъдат изпълнение от Акционерите за участие в Общото събрание и за упражняване правото на глас;

д) дневния ред и въпросите, предложени за обсъждане, както и предложенията за решения.

(8) за свикването акционерите могат да бъдат уведомени и чрез поканата, публикувана в Търговския регистър най-малко 30 дни преди планираната дата на Общото събрание.

Член 25

Кворум

(1) Общото събрание може да взема валидни решения, ако е свикано в съответствие със закона и Устава и ако на него са представени поне 51% от всички Акции.

Общото събрание може да взема решения, които не са включени в дневния ред, изпратен с поканата, ако са представени всички акционери и никой не възрази повдигнатите въпроси да бъдат разгледани и гласувани.

Член 26

Компетентност на Общото събрание

(1) Общото събрание взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. взема решения за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;
3. взема решения за издаване на облигации;
4. взема решения за прекратяване и ликвидация на Дружеството или преобразуването му;
5. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
6. определя размера на възнаграждението на всеки от членовете на Съвета на директорите и определя размера на гаранцията, която трябва да дадат членовете на Съвета на директорите;
7. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

session of the Shareholders' meeting;

c) The type of Shareholders' meeting to be held;

d) Notice for all the formalities that need to be complied with for the Shareholders to be able to attend and vote at the Shareholders' meeting;

e) An agenda of the issues to be discussed and proposals for resolutions thereon.

(8) the Shareholders can be informed about the convened Shareholders' meeting by publishing of an invitation in the Commercial register at least 30 days before the scheduled date for the Shareholders' meeting.

Article 25

Quorum

(1) The Shareholders' meeting shall be able to pass valid resolutions if it has been convened in conformity with the law and these Articles of association and if 51% of all Shares are represented at such meeting. The Shareholders' meeting may resolve on any issues that has not been included in the agenda for the meeting as provided to the Shareholders by the invitation for the session only if all Shareholders are present or represented at the Shareholder's meeting and no Shareholder objects to have such issues discussed at the session.

Article 26

Powers of the Shareholder's meeting

(1) The Shareholder's meeting shall be competent to resolve on the following:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. resolve on increase and decrease of the capital of the Company;
3. resolve on any issue of debentures;
4. resolve on the winding up and liquidation of the Company or reorganisation of the Company into another corporate form;
5. appoint and dismiss the members of the Board of Directors;
6. determine the remuneration to be paid to each member of the Board of Directors and the amount of the guarantee to be presented by the members of the Board of Directors;
7. discharge from liability the members of the Board of Directors;

8. назначава и освобождава дипломираните експерт-счетоводители на Дружеството;
9. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените експерт-счетоводители на Дружеството;
10. взема решения за разпределяне на печалбата и/или за изплащането на дивиденди;
11. назначава ликвидатори в случай на прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
12. взема решение за прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие, както и учредяване на залог върху него.

(2) Решенията на Общото събрание се вземат с мнозинство от поне 51%(петдесет и един процента) от всички Акции, с изключения на решения, относно следните въпроси:

- а) промяна на предмета на дейност на Дружеството;
- б) изменение и допълнение на Устава на Дружеството;
- в) увеличаване или намаляване на капитала на Дружеството;
- г) промяна на броя членовете на Съвета на директорите;
- д) преобразуване и ликвидация на Дружеството;
- е) финансиране и увеличаване на финансови задължения на Дружеството;
- ж) въпроси, които са извън обичайния предмет на дейност на Дружеството.

Които решения се вземат с мнозинство от поне 100%(сто процента) от всички Акции.

(2) Решенията на Общото събрание за изменение и допълнение на Устава и за прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор или освобождаване на членове на Съвета на директорите и за назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър. Другите решения, взети от Общото събрание влизат незабавно в сила, освен ако друго не е предвидено в самото решение.

Член 27

Протоколи

(1) За всяко решение на Общото събрание се съставя протокол в писмена форма, който се

8. appoint and dismiss the certified public accountants (auditors) of the Company;
9. approve the annual financial statements after the audit of the appointed auditors of the Company;
10. make decisions as to any distribution and/or authorisation of dividend payments;
11. appoint liquidators upon dissolution of the Company, except in case of bankruptcy;
12. decide on transfer or providing the use of the entire going concern, as well as establishment of pledge on the same.

(2) The Shareholder's meeting shall pass its resolutions by a majority of at least 51%(fifty one per cent) of all Shares except for the resolutions on the following items:

- a) change of nature of the business of the Company;
- b) amendments to the articles of association of the Company;
- c) any increase or decrease in the number of individuals comprising the Board of Directors
- d) merger or liquidation of the Company;
- e) financing and increase of the financial in the existing indebtedness of the Company;
- f) any matter which is not in the ordinary and usual course of business of the Company

which resolutions the Shareholders' meeting shall pass by a majority of at least 100% (one hundred per cent) of all Shares.

(2) Resolutions of the Shareholder's meeting to amend and supplement the Articles of Association of the Company and to wind-up the Company enter into force after their registration in the commercial registry. Increase or decrease of the registered capital, transformation of the Company, Appointment or dismissal of members of the Board of Directors, as well as the appointment of liquidators, shall have effect upon registration in the commercial register. All other resolutions as adopted by the Shareholder's meeting shall take effect immediately, unless otherwise defined in the resolution.

Article 27

Minutes of Proceedings

(1) Minutes of proceedings shall be taken for each resolution of the Shareholder's meeting. Minutes of

подписва от председатели и секретаря на събранието.

(2) Към протокола се прилагат всички документи, свързани с решението на Общото събрание.

(3) Протоколите от заседанията на Общото събрание и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга и се пазят пет (5) години, считано от края на годината, през която е взето съответното решение на Общото събрание.

Член 28

Съвет на директорите

(1) Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок до 5 (пет) години.. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде преизбран от Общото събрание без ограничение.

(3) Членовете на Съвета на директорите заемат длъжността си до избирането и вписването на новите членове в търговския регистър.

Член 29

Състав на Съвета на директорите

(1) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически лица и/или юридически лица. В случай, че за член на Съвета на директорите е избрано юридическо лице, това юридическо лице определя представител, който да изпълнява 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 е било член на управителен или контролен орган в дружество, прекратено поради несъстоятелност, през

proceedings shall be produced in writing and shall be signed by chairman and the secretary of the meeting.

(2) All documents related to the resolution of the Shareholder's meeting shall be appended to the minutes of proceedings.

(3) The minutes of proceedings of the sessions of the Shareholder's meeting and the appendices thereto shall be filed in a book of the minutes of proceedings and shall be kept for five (5) years, starting from the end of the year in which the respective resolution has been passed by the Shareholder's meeting.

Article 28

Board of Directors

(1) The Company shall be managed and represented by a Board of Directors consisting of three members.

(2) Members of the Board of Directors shall be elected by the Shareholders' meeting for a term of up to 5 (five) years. Members of the Board of Directors may be discharged from office prior to expiry of their mandate. Any member of the Board of Directors may be re-elected by the Shareholders' meeting without restriction.

(3) Members of the Board of Directors chosen pursuant to this Article shall hold office until their successors shall have been appointed and registered with the registration court of the Company.

Article 29

Composition of the Board of Directors

(1) The members of the Board of Directors shall be natural persons of civil capacity or legal entities. In case a legal entity is appointed as a member of the Board of Directors, such legal entity shall determine a representative to perform its duties in the Board of Directors. The legal entity together with the remaining members of the Board of Directors shall be liable jointly and severally and their liability shall be unlimited in respect of the obligations arising out of the acts of the authorised representative of such legal entity as board member.

(2) No person may be a member and/or a representative of a member of the Board of Directors, if that person has been a member of a managing or controlling body of a company,

последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което не отговаря на други изисквания, предвидени в закона.

Член 30

Управление и Представителство

(1) Съветът на директорите възлага управлението на Дружеството на един изпълнителен член, избран измежду неговите членове, като Дружеството се представлява и управлява от така избрания изпълнителен член. Името на лицето, овластено да представлява Дружеството се вписва в Търговския регистър. Овластяването или оттеглянето му поражда действие спрямо трети добросъвестни лица само след вписването.

(2) Съветът на директорите избира председател измежду своите членове.

Член 31

Компетентност

(1) Съветът на директорите изпълнява функциите си в съответствие с решенията на Общото събрание, този Устав и действащото законодателство.

(2) Съветът на директорите:

1. изготвя годишния отчет за дейността на Дружеството и предложението за разпределение на печалбата и ги предлага за одобрение на Общото събрание;
2. приема правила за работата си;
3. приема и предлага за одобрение от Общото събрание на капитала годишния финансов отчет на Дружеството след проверка от избрания одитор;
4. избира, овластява и освобождава изпълнителен директор на Дружеството;
5. Взема решения за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, ползване на кредити, предоставяне на обезпечения, придобиване и предоставяне на лицензи
6. Обсъжда и решава всички въпроси, освен тези, които са от компетентността на Общото събрание.

(3) Решенията на Съвета на директорите се

dissolved because of bankruptcy during the last two years, preceding the date of the decision declaring the bankruptcy if unsatisfied creditors have remained, as well as a person not complying with any other requirements provided for in the law.

Article 30

Management and Representation

(1) The Board of Directors shall assign the day – to-day management of the Company to one executive member elected among its members, while the representation of the Company and its commercial activities will be performed by the executive member. The name of the person authorized to represent the Company shall be registered with the Trade Register. The authorization or its withdraw shall become effective as to third parties acting in good faith, after its resignation.

(2) The Board of Directors shall elect its chairman from among its members.

Article 31

Powers

(1) The Board of Directors shall perform its functions in accordance with the resolutions of the Shareholders' meeting these Articles of Association and the legislation in force.

(2) The Board of Directors shall have the power to:

1. prepare the annual report for the activity of the Company and the proposal for distribution of profit and suggests them for approval by the Shareholder's meeting;
2. enact its own procedural rules;
3. Accepts and Submits for approval from the Shareholder's meeting of the Company the annual account of the company after certification from the approved registered auditor ;
4. appoint, authorise and discharge from office the executive director of the Company;
5. Takes decision for acquisition and alienation of real estates and restricted property rights, use of credits, granting of securities, gaining and granting of licenses;
6. Discusses and solves all issues, except those, which are in competence of the Shareholder's meeting.

(3) The Board of Directors shall pass decisions by

вземат с обикновено мнозинство, освен ако друго не е предвидено в настоящия Устав или в законова разпоредба.

(4) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание.

Член 32

Заседания на Съвета на директорите

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания за обсъждане на състоянието и развитието на Дружеството най-малко веднъж на 3 (три) месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседание по всяко време от неговия председател, по негова инициатива или по искане на друг член на Съвета на директорите.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се свикват с писмена покана, отправена до всеки един от членовете на Съвета на директорите, която съдържа:

1. мястото, датата и часа на провеждане на заседанието;
2. дневният ред с въпросите, които ще се обсъждат, както и проект на решенията.

(4) Поканата се изпраща най-малко 1 (една) седмица преди датата на заседанието, освен ако Съветът на директорите не предвиди друг срок.

(5) Когато датата, мястото, часът и дневният ред на заседанието на Съвета на директорите са били уточнени на предходно заседание на Съвета на директорите, присъстващите членове се считат за надлежно уведомени за предвиденото заседание.

(6) Лица, които не са членове на Съвета на директорите, имат право да присъстват на неговите заседания по решение на Съвета на директорите. Ограничението по предходното изречение не се прилага по отношение на съветници и преводачи на членовете на Съвета на директорите. Лица, които присъстват на заседание на Съвета на директорите и които не са негови членове, следва да бъдат отбелязани в протокола за съответното заседание.

(7) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от неговия председател. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са били редовно поканени или са се отказали в писмена форма от спазването на срока

simple majority unless otherwise is provided for in these Articles of Association or in the law.

(4) For its activity, the Board of Directors shall report to the .

Article 32

Meetings of the Board of Directors

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

(2) The Board of Directors shall be convened at meetings at any time by its chairman upon its own initiative or upon request of a member of the Board of Directors.

(3) The Board of Directors meeting shall be convened by a notice in writing sent to each of the members of the Board of Directors, which shall specify:

1. the place, the date and the hour of the meeting;
2. the agenda of the issues to be discussed as well as the draft resolutions;

(4) The notice shall be sent at least 1 (one) week prior to the scheduled date of the meeting, unless the Board of Directors has specified other term.

(5) When the date, place, hour and the agenda of a meeting of the Board of Directors have been specified at a preceding meeting of the Board of Directors, the attending members shall be deemed duly notified about the scheduled meeting.

(6) Persons who are not members of the Board of Directors shall be entitled to attend its meetings pursuant to a resolution of the Board of Directors. The restriction of the preceding sentence shall not apply to advisers and interpreters of any of the members of the Board of Directors. Persons, who attend a meeting of the Board of Directors and are not members of the Board of Directors shall be registered with the minutes of the respective meeting.

(7) The meetings of the Board of Directors shall be chaired by its chairman. A meeting of the Board of Directors shall be legitimate, if all the members have been duly invited or have waived in writing the term of the notice, and if more than half of the

на поканата и ако на него присъстват повече от половината от членовете на Съвета на директорите, лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите може да бъде представляван от друг член на Съвета на директорите въз основа на писмено пълномощно. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(8) Съветът на директорите може да взима решения и неприсъствено (чрез поща, по телефон, факс), ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението. За целите на вземане на решения неприсъствено е достатъчно решението да бъде подписано от всеки член на Съвета на директорите.

(9) Съветът на директорите приема правила за работата си, които регламентират неговото свикване, провеждането на заседанията му, вземането на решения, начина на предлагане и разглеждане на въпросите от дневния ред, воденето на протокола за заседанията, съхраняването на документите и другите основни въпроси, свързани с дейността му.

Член 33 **Протоколи**

(1) За всяко заседание на Съвета на директорите се води протокол, който се подписва от всички присъстващи членове и в който се посочват:

1. мястото, датата и времето на провеждане на заседанието;
2. дневният ред;
3. имената на присъстващите членове на Съвета на директорите, на представените членове и на техните представители;
4. присъствието на други лица, които не са членове на Съвета на директорите;
5. направените предложения;
6. проведените гласувания и резултатите от тях (като се посочва начинът на гласуване-за или против, на всеки член на Съвета на директорите);
7. решенията, които са взети.

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

(3) Протоколите се водят в протоколна книга и се

members attend the meeting of the Board of Directors in person or are represented. Member of the Board of Directors may be represented by another member of the Board of Directors on the grounds of a written power of attorney. An attending member may represent only one non-attending member of the Board of Directors.

(8) The Board of Directors may take decisions *in absentio* (via correspondence, telephone, or fax, etc.), provided all of its members confirm the decisions in writing. For the purposes of taking decisions *in absentio* it shall be sufficient if such decision is signed by each member of the Board of Directors.

(9) The Board of Directors shall adopt its Rules of procedure, regulating its convening, holding of its sessions, passing of its resolutions, the form of submitting and discussion of the issues on the agenda, the keeping of the minutes of its sessions, the keeping of its records and the other substantial issues related to its activity.

Article 33 **Minutes of Proceedings**

(1) Minutes of proceedings for each meeting of the Board of Directors shall be prepared, and such minutes shall be signed by all the attending members and shall include:

1. the place, date and time of the meeting;
2. the agenda;
3. the names of the attending members of the Board of Directors, of the represented members and their representatives;
4. the attendance of the other persons who are not members of the Board of Directors;
5. the proposals made;
6. the voting and the results thereof (stating the affirmative or negative vote of each member of the Board of Directors);
7. the resolutions taken.

(2) The documents relevant to the proceedings, which have been presented at the session, and the written powers of attorney of the represented non-attending members, shall be attached to the minutes of proceeding.

(3) Minutes are filed in a book for minutes of

съхраняват за период, не по-кратък от 5 (пет) години.

Член 34

Права и задължения на членовете на Съвета на директорите

(1) Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите им. Те са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят търговските тайни на Дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета.

Член 35

Възнаграждения

(1) Общото събрание определя размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да влизат в трудовоправни отношения или да сключват договори за възлагане на управлението с Дружеството и могат да получават и други възнаграждения съгласно условията на тези договори въз основа на решение на Общото събрание.

РАЗДЕЛ VI ФОНДОВЕ

Член 36

Фондове

(1) Дружеството образува фонд "Резервен" и други фондове, предвидени в действащите нормативни актове.

(2) За образуване на фонд "Резервен" Дружеството отделя най-малко една десета (1/10) от печалбата си след облагането ѝ с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденди, докато средствата във фонда достигнат 10% (десет на сто) от капитала.

(3) Средствата от фонд "Резервен" могат да се използват за покриване на загуби от дейността на Дружеството за текущата и предходната година.

(4) Когато средствата от фонд "Резервен" надхвърлят една десета (1/10) от капитала на Дружеството, по-големият размер може да се използва за увеличаване на капитала.

(5) Ако средствата във фонд "Резервен" спаднат под минималния размер, установен в алинея (1), Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на изисквания се

proceedings which shall be kept at least five (5) years.

Article 34

Rights and Obligations of Members of the Board of Directors

(1) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations notwithstanding the inner allocation of their duties. They shall perform their duties in the best interest of the Company and shall keep its trade secrets even after ceasing to be members of the Board of Directors.

Article 35

Remuneration

(1) The remuneration of the members of the Board of Directors shall be determined by the Shareholder's meeting.

(2) The members of the Board of Directors may enter into labour or management contracts with the Company, and may receive other remuneration, if any, according to the terms of such contracts, based on decision of the Shareholder's meeting.

SECTION VI FUNDS

Article 36

Funds

(1) The Company shall form a Reserve Fund and the other funds provided for by the effective legislation.

(2) The Company shall set apart at least one tenth (1/10) of its profit after taxation and before the payment of dividends for the formation of the Reserve Fund, until the amount in same fund becomes equal to ten percent (10%) of the registered capital.

(3) Amounts from the "Reserve Fund" may be used to cover losses from the activity of the Company, for the current and the previous year.

(4) In case the amounts in the Reserve Fund exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for the increase of the registered capital.

(5) In case the amounts in the Reserve Fund become less than the minimum amount set forth in Paragraph (1) of this Article, the Company shall restore the minimum amount required for the

минимален размер.

РАЗДЕЛ VII ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ

Член 37

Документи, свързани с годишното приключване

- (1) Финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.
- (2) До края на месец февруари, ежегодно, Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен счетоводен отчет и доклад за дейността на Дружеството и ги представя за проверка съгласно Член 38 по-долу.

Член 38

Проверка на годишното приключване

- (1) Годишният счетоводен отчет се проверява от назначен от Общото събрание одитор, който следва да бъде дипломиран експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие.
- (2) Назначените експерт-счетоводителите извършват необходимата проверка и дават заключението си по отношение на надлежното съставяне на баланса и на отчета за приходите и разходите и степента, в която тези документи отразяват точно реалното състояние и дейността на Дружеството.
- (3) Резултатите от проверката се оформят от експерт-счетоводителите в отделен доклад, копие от който се предоставя на Съвета на директорите.
- (4) Годишният счетоводен отчет, доклада за дейността и доклада от проверката на експерт-счетоводителите заедно с предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата се предоставят от Съвета на директорите на Общото събрание за одобрение.
- (5) Провереният и приетият годишен счетоводен отчет се представя в търговския регистър.

Член 39

Разпределение на печалбите и загубите

- (1) Общото събрание приема решение за изплащане на дивиденди, ако според заверения и приет счетоводен отчет на Дружеството за

Reserve Fund.

SECTION VII ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT AND LOSSES

Article 37

Documents Related to the Annual Closing

- (1) The fiscal year of the Company shall be the calendar year.
- (2) Until the end of February each year, the Board of Directors shall organise for the preparation and submission for examination provided for in Article 38 herein below, the annual financial statements for the past fiscal year and a report on the activity of the Company.

Article 38

Examination of the Annual Financial Statements

- (1) The annual financial statements shall be examined by an auditor being a certified public accountant or a specialised auditing firm, appointed by the Shareholders' meeting.
- (2) The appointed auditors shall perform the necessary audit and shall give their conclusion as to whether the balance-sheet and the profit-and-loss statement have been duly drawn up and whether they give an accurate and exact picture of the activity of the Company.
- (3) The results of the audit shall be reported by the auditors in a separate report, a copy of which shall be submitted to the Board of Directors.
- (4) The annual financial statements, the auditors' report on the examination thereof and the report on the activity of the Company together with the proposal for distribution of profits shall be presented by the Board of Directors to the Shareholders' meeting for approval.
- (5) The annual financial statements as examined and approved shall be filed with the Commercial Register.

Article 39

Distribution of Profits and Losses

- (1) The Shareholders' meeting adopts a resolution for the payment of dividends, provided that pursuant to the approved audited financial

съответната година, нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или настоящия Устав.

(2) Нетната стойност на активите представлява разликата между стойността на правата и на задълженията на Дружеството съгласно баланса му, като не се взимат предвид стойността на обратно изкупените от Дружеството Акции, ако има такива.

(3) Плащанията на дивиденди се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Дружеството, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е задължено да образува по закон или този Устав.

Член 40 Дивиденди

(1) Размерът на дължимите дивиденди, ако такива се изплащат, се определя с решение на Общото събрание.

(2) Дивидентите, ако се разпределят такива, се изплащат в срок от три месеца от решението на Общото събрание за разпределяне на дивиденди срещу предоставяне на купона за дивидента за съответната година или чрез отбелязване на гърба на временното удостоверение.

Член 40 Прекратяване

(1) Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
2. при обявяването на Дружеството в несъстоятелност;
3. с решение на съда по регистрацията на Дружеството, по иск на прокурора, ако дейността на Дружеството противоречи на закона;
4. с решение на съда по регистрация на Дружеството, по иск на прокурора, ако нетната стойност на активите на Дружеството

statements of the Company for the relevant year, the net value of the assets minus the dividends, which are payable is not less than the amount of the registered capital of the Company, the Reserve Fund and the other funds that the Company is required to establish by law or by virtue of these Articles of Association.

(2) The net value of the assets shall be the difference between the value of the assets and the value of the value of the liabilities of the Company pursuant to its balance sheet, as the value of the redeemed Shares, if any, shall not be taken into account in that case.

(3) Payments of dividends shall be made up to the amount of the profit for the respective year, the undistributed profit for previous years, the excess amounts in the Reserve Fund and in the other funds of the Company over the minimum provided for in the law or herein for such funds, and reduced by the uncovered losses for previous years and the necessary deposits to be made to the Reserve Fund and the other funds, that the Company is required to establish by law or by these Articles of Association.

Article 40 Dividends

(1) The amount of dividends, if any, shall be determined by a decision of the Shareholder's meeting.

(2) Dividends, if any, shall be paid within three months as of the date of the decision of the Shareholder's meeting on distribution of dividends, upon presentation of the coupon for dividends for the relevant year, or upon stamping the backside of the Interim Share Certificate.

Article 40 Winding Up

(1) The Company shall be wound up:

1. on the grounds of a resolution of Shareholder's meeting;
2. in case the Company is declared bankrupt;
3. on the grounds of a decision of the court of registration adopted upon request of the prosecutor in case the Company conducts activities prohibited by the law;
4. on the grounds of a decision of the court of registration upon the request of the prosecutor, if the net value of the assets of the Company as

съгласно чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал и Общото събрание, в срок от една година от падането на нетната стойност на активите под тази на вписания капитал, не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или за прекратяване на Дружеството.

5. с решение на съда по регистрация на Дружеството, по иск на прокурора, ако за срок от 6 (шест) месеца броят на членовете на Съвета на директорите спадне под минимално изискуемия брой съгласно Търговския закон.

(2) При прекратяване на Дружеството се осъществява процедурата по неговата ликвидация, както е предвидена в Глава XVII от Търговския закон.

РАЗДЕЛ VIII ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Член 41 Екземпляри

Този Устав е подписан в 2 (два) оригинални екземпляра на български и на английски език. В случай на противоречие между съдържанието на този Устав, изготвен на български и на английски език, водещ ще бъде текста на български. Този Устав е приет от с Решение на Общото събрание от 31.07.2020 г.

per Art. 247a, Paragraph (2) of the Law on Commerce falls below the amount of the registered capital and the Shareholders' meeting has failed, within one year from the net asset value falling below the amount of the registered capital, to resolve on the decrease of the capital, for reorganization or for winding up of the Company;

5. on the grounds of a decision of the court of registration upon the request of the prosecutor if for a period of six months the number of the members of the Board of Directors falls below the minimum required by the Law on Commerce.

(2) Upon winding up of the Company a procedure for its liquidation as provided for in Chapter XVII of the Law on Commerce shall be initiated.

SECTION VIII CONCLUDING PROVISIONS

Article 41 Counterparts

These Articles of Association were signed in 2 (two) originals in Bulgarian and in English. In case of any discrepancy between the texts of these Articles of Association in Bulgarian and in English, the Bulgarian version shall prevail.

These Articles of Association were adopted by the Shareholders' meeting with a Resolution dated 31.07.2020.

Акционери/ Shareholders:

1. Гаров

/ Атанас Гаров за „Фалкон сълюшънс“ ЕООД /

2. Гаров

/ Атанас Гаров за „Алатау трейд груп“ ЕООД /

3. Гаров

/ Атанас Гаров за „Гаритидж Инвестмънт Мениджмънт“ /

4. Давид

/ Давид Давидов за „З Ди Р.Е. Мениджмънт“ /

