

УСТАВ на	STATUTE of
„БАЛКАНТЕКС“ ЕАД	“BALKANTEX” EAD

ГЛАВА I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ	CHAPTER I. GENERAL
1. Дружеството като юридическо лице 1.1. „БАЛКАНТЕКС“ ЕАД е акционерно търговско дружество, учредено съгласно законите на Република България. По-долу „БАЛКАНТЕКС“ ЕАД се нарича още „Дружеството“. 1.2. Дружеството е юридическо лице с универсална правоспособност. То може да придобива по законен начин всякакви права и да се задължава по всякакъв законен начин. 1.3. Дружеството е корпоративно юридическо лице. Акционери в Дружеството могат да бъдат всички физически и юридически лица, които придобият акции в Дружеството. 1.4. Дружеството е самостоятелно юридическо лице, различно от акционерите. Дружеството отговаря за своите задължения с имуществото си. Дружеството не носи отговорност за задълженията на акционерите. 1.5. Дружеството може да открива клонове и да учредява дъщерни дружества, както и да участва в други дружества, консорциуми и други форми на сдружаване в Република България и чужбина, съгласно условията на настоящия Устав и приложимите закони.	1. The company as a corporate body 1.1. “BALKANTEX” EAD is a joint stock commercial company incorporated according to the laws of the Republic of Bulgaria. Hereinafter, “BALKANTEX” EAD shall be referred to as “The Company”. 1.2. This Company is a corporate body of universal legal capacity. It may legally acquire any rights and also legally bind any third parties and/or entities. 1.3. This Company is a legal corporate body. Any natural persons and corporate legal entities may be members and associates of/in this Company, if they have legally acquired the respective shares thereof. 1.4. This Company is an independent and autonomous legal entity, different from its shareholders. This Company shall be bound by its own property. This Company shall not bear any liability regarding its shareholders’ obligations. 1.5. The Company may open branches and incorporate daughter companies, and participate in other companies, consortiums and other legal forms of association, in the Republic of Bulgaria and abroad, pursuant to these Articles and to the applicable laws in force.
2. Приложим закон Дружеството се подчинява на настоящия Устав и на разпоредбите на действащите в Република България нормативни актове.	2. Applicable Law This Company shall be bound by these Articles and it shall be subject to the provisions of the legislation of the Republic of Bulgaria and the respective regulations and bylaws in force.
3. Фирма 3.1. Фирмата на Дружеството е „БАЛКАНТЕКС“ ЕАД. На латиница фирмата на Дружеството се изписва, както следва: „BALKANTEX“ EAD. 3.2. Фирмата, седалището, адресът на управление и единният идентификационен код задължително се посочват в търговската кореспонденция на Дружеството, както и в неговата Интернет страница. 3.3. Дружеството има печат с името му. Дружеството може да има фирмен знак, който се одобрява от Съвета на директорите	3. Company’s name 3.1. Company’s name is “BALKANTEX” EAD. The transliteration of the name of the Company is “BALKANTEX” EAD. 3.2. Name, headquarters, registered office and company’s unique identification number shall obligatorily be set forth in any commercial correspondence of the Company, as well as in its respective website. 3.3. This Company shall have the respective seal/stamp containing its name. The Company may have its trade logo duly approved by the Board of Directors.
4. Седалище и адрес на управление Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София, район „Триадитца“ – Столична община, ж.к. „Манастирски ливади“, ул. „Шарл Шампо“, бл. 112.	4. Headquarters and registered office The headquarters and registered office of the Company is/are: City of Sofia, district Triaditza – municipality of Sofia, zk. Manastirski livadi, Charles Champoux str., bl. 112.

5. Срок Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.	5. Validity Company's existence and validity is not limited by time.
6. Предмет на дейност 6.1. Предметът на дейност на Дружеството е: Вътрешно и външнотърговска дейност, производствена дейност, строителство, туризъм, търговско представителство и агентство, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. 6.2. Дружеството може да извършва и всички други дейности, незабранени от закона, при спазване на изискванията за разрешения, лицензи или регистрации.	6. Business and purpose 6.1. Company's business and purpose shall be: internal and foreign trade, manufacture, building, tourism, commercial representation and agency as well as any other business complying with the law. 6.2. The Company may also have and make any other business which is not explicitly banned by law, observing any and all requirements respective to the issuance of permits, licenses or registration.
ГЛАВА II. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	CHAPTER II. AUTHORIZED CAPITAL
7. Акционерен капитал 7.1. (изм. на 23.05.2019 и на 09.10.2023 г.) Акционерният капитал на Дружеството е 5 000 000 (пет милиона) лева. Капиталът е разпределен в 200 (двеста) поименни акции с право на глас всяка една с номинална стойност от по 25 0000 (двадесет и пет хиляди) лева.	7. Authorized capital 7.1. (amended on 23.05.2019 and on 09.10.2023) The authorized capital of the Company amounts to BGN 5 000 000 (five million). This capital is distributed in 200 (two hundred) personal shares carrying voting rights, each of BGN 25 000 (twenty five thousand) of par-value.
8. Увеличаване на капитала 8.1. Увеличаването на капитала на Дружеството се извършва с решение на Общото събрание на акционерите (ОС) съгласно изискванията на чл. 192 и сл. от Търговския закон. 8.2. Увеличаването на капитала на Дружеството може да става чрез: a) Издаване на нови акции, b) Увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции, или c) Облигации, които да се превръщат в акции съгласно чл. 215 и сл. от Търговския закон. 8.3. Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица (физически и/или юридически) на определена цена в съответствие с чл. 195 от Търговския закон. Решение за това се взема от ОС с мнозинство 2/3 от представените акции. 8.4. В случай на увеличаване на капитала чрез непарични вноски съгласно чл. 193 от Търговския закон, непаричните вноски следва да отговарят на следните критерии: правото, предмет на непаричните вноски да е годно да служи за обезпечение на кредиторите на Дружеството, да може да бъде предмет на частноправни сделки и да има пазарна цена, да бъде ликвидно от счетоводна гледна точка. Решението за подобно увеличаване на капитала, взето от ОС, съответно Съвета на директорите, както и Устава посочват лицето, което прави непаричната вноска, пълно описание на непаричната вноска, паричната	8. Augmentation of the capital 8.1. The authorized capital of the Company may be increased by resolution of the General Assembly of Shareholders (GA) in compliance with the requirements provided by Art. 192 et sequitur of the Commercial Act. 8.2. Company's capital may be increased by: a) issuing of new shares; b) increasing the par-value of the already issued equities, or c) bonds, further transformed into equities, pursuant to Art. 215 et sequitur of the Commercial Act. 8.3. The capital may be increased under the condition that the shares are purchased by certain entities (both natural persons or corporate bodies), at the respective price, in compliance with Art. 195 of the Commercial Act. The respective decision shall be made by GA, by 2/3 majority of the presented shares. 8.4. In case of any augmentation of the capital by in-kind contribution(s), according to Art. 193 of the Commercial Act, and the in-kind contributions shall correspond to the following criteria: the right, subject to in-kind contribution(s) shall guarantee Company's creditors, to be subject to private legal transactions and to have a market price, and to be liquidated from accounting point of view. Any resolution of such an augmentation of the capital adopted by the GA, or by the Board of Directors, as well by these Articles, shall set forth the entity of in-kind contribution, as: full description of the in-kind contribution, the financial equivalent of this in-kind contribution, the respective right of

стойност на вноската, основаниято на владение на правото на собственост върху предмета на непаричната вноска, и номиналната стойност на акциите, записани от вносителя на непаричната вноска. Заключението на вещите лица по чл. 72, ал.2 от Търговския закон следва да включва пълно описание на непаричната вноска, методът на оценка, оценката и съответствието ѝ с броя и номиналната стойност на акциите, записани от вносителя на непаричната вноска, като оценката се представя в Търговския регистър заедно с решението за увеличаване на капитала и заявлението за вписване. Оценката в Устава не може да бъде по-висока от оценката на вещите лица. 8.5. Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. При акции от различни класове право за записване на нови акции се упражнява първо от акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват това си право след акционерите от класа, в който се издават новите акции. Правото за записване на нови акции се погасява в срок, определен от ОС, но най-малко един месец след обявяването в търговския регистър на увеличаването на капитала и на покана за записване на акциите. Правото за записване на нови акции може да се ограничи или отмени само с решение на ОС, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, като Съвета на директорите издаде доклад за условията и причините за подобно ограничаване или отмяна на правото, и емисионната стойност на новите акции. Това право може да се отмени само доколкото действащото законодателство позволява и не може да се отмени, в случай че увеличението на капитала е в резултат на неразпределени печалби.	possession of the subject on the in-kind contribution, and the share par-value, as registered by the in-kind depositor. The conclusion provided by the experts as per Art, 72, Para 2 of the Commercial Act shall include: full description of the in-kind contribution, the respective evaluation mode, its evaluation and correspondence to the respective number and par-value of the shares issued to the contributor of the in-kind deposition, and this evaluation shall be submitted to the Commercial Register together with the Resolution of Augmentation of the capital and the respective Registration Application. The evaluation set forth by the Articles may not be higher than the evaluation provided by experts. 8.5. Any shareholder shall be granted the right and be authorized to acquire a part of the newly-issued shares, proportionally corresponding to shareholder's stake in the capital before its augmentation. In the case of shares of different class, the right of registration of new shares shall be exercised by the shareholders of the corresponding class first. The other shareholders shall exercise this right after the shareholders of the class the new share have been issued in, accordingly. The right to register new shares shall be reimbursed within a period determined by the GA, but not earlier than one month after the respective announcement to the Commercial Register regarding the augmentation of the capital and convocation to subscribe. The right to subscribe new shares may be limited or revoked by resolution of the GA only, adopted by 2/3 majority of the attending vote rights, and the Board of Directors shall issue a report containing the respective terms and conditions of such a limitation or restriction of this right, as well as the issue-value of these shares. This right may be derogated within the limits of the legislation in force only, and shall no be refused in case the augmentation of the capital results from undistributed profits.
9. Намаляване на акционерния капитал Акционерният капитал на Дружеството може да бъде намаляван до законния минимум по решение на ОС, прието с мнозинство 2/3 (две трети) от представените акции, съгласно процедурите, изисквани от действащото законодателство.	9. Reduction of equity The authorized capital of the Company may be reduced to the legal minimum level by resolution of the GA, adopted by 2/3 (two-third) majority of the voting rights presented, and according to the respective procedures as required by the legislation in force.
10. Резерви Общото събрание може да вземе решение да формира резерви, които не са част от законните резерви и не следва да бъдат обект на вписване, и следва да бъдат използвани по предназначение, както е посочено в решението за създаването им, съгласно действащото законодателство.	10. Reserves The General Assembly shall be authorized to create reserves, which are not part of the legal reserves and shall not be subject to registration, and shall be used according to their respective purpose, as mentioned in the resolution determining their creation, according to the respective legislation in force.
11. Изкупуване на собствени акции от Дружеството	11. Redemption The Company may redeem its own shares under a

Дружеството може да изкупи акциите, които е издало, по решение на Общото събрание, прието с мнозинство на представяваните акции и съгласно изискванията и процедурите, предоставени от действащото законодателство.	decision of the General Assembly duly adopted by majority of the shares represented thereunder and in compliance with the requirements and procedures provided by the legislation in force.
ГЛАВА III. АКЦИИ	CHAPTER III. SHARES
12. Акции и удостоверения 12.1. (изм. – 23.05.2019) Всички акции образуват един клас – обикновени, поименни, налични акции, и всяка акция носи права, равни на правата на останалите акции. Дружеството може да издава други видове акции съгласно разпоредбите на законодателството на Република България. 12.2. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание и равно право на дивидент и на ликвидационен дял. Акциите се вписват в книгата на акционерите. 12.3. Дружеството издава удостоверения за акции съгласно Търговския закон и в съответствие с действащото законодателство. 12.4. Притежаването на налични акции (независимо от вида им) се удостоверява с временно удостоверение/я до отпечатването на самите акции. За временните удостоверения се прилага съответно чл. 183 от ТЗ, като в тях се посочват и видът и броя на записаните акции, а също и размерът на направената вноска. На един акционер се издава едно временно удостоверение, освен ако Съвета на директорите реши друго. Временните удостоверения се подписват от двама члена на Съвета на директорите.	12. Shares and Certificates 12.1. (amended on 23.05.2019) Any and all shares belong to one and the same class: ordinary shares, personal, issued shares, and any shares bears rights which are equal to the rights of the other shares. The Company shall be able to issue other kinds of shares in compliance with the provisions of the legislation of the Republic of Bulgaria. 12.2. Each share grants the right of one vote in the General Assembly and equal right to dividends and liquidation quota. Shares shall be inscribed in Shareholders Book. 12.3. The Company shall issue Share Certificates according to the Commercial Act and the legislation in force. 12.4. Holding of different kind of shares (regardless of their kind), shall be certified by provisory certificate(s) before imprinting the real shares. Art. 183 of the Commercial Act shall be applied to these provisory certificates and they shall reflect the type and number of the subscribed shares, as well as the amount of the respective deposit made. One provisory certificate shall be issued to each shareholder, unless the Board of Directors decides otherwise. These provisory certificates shall be signed by two members of the Board of Directors.
13. Статут на акционер 13.1. Всяка акция носи на законния ѝ притежател статута на акционер и му дава права, както са гарантирани в закона и настоящия Устав. 13.2. Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те определят свой пълномощник, който да упражнява акционерните им права, и са заедно и поотделно отговорни към Дружеството за задълженията си като акционери. Притежаването на акции води до изискване за пълно спазване на Устава и на легитимно взетите решения на управителните органи на Дружеството.	13. Shareholder's statute 13.1. Each share shall grant its holder the statutes of a shareholder together with the respective rights guaranteed by law and by these Articles. 13.2. Shares shall be indivisible. When a share belongs to several individuals, they shall appoint their proxy to exercise their shareholder's rights, and they shall be jointly and severally responsible with respect to the Company regarding their obligations of shareholders. Shareholding shall lead to the requirement of a full observation of these Articles as well as of any decisions made by the managing authorities of the Company.
14. Прехвърляне на акции 14.1. Никакво прехвърляне или разпореждане със записани акции или друго право по отношение на акции на Дружеството няма да бъде извършвано от акционер или прехвърлител без предварителното писмено одобрение на другите акционери, освен ако е в съответствие с приложимото право, Устава и условията на договора между акционерите. 14.2. Прехвърлянето на акции влиза в сила за	14. Transference of shares 14.1. No transference or disposal of issued shares, or any other right with respect to any shares in the Company shall be performed by any shareholder, or transferor, without the previous approval in writing by the other shareholders, unless in compliance with the applicable law, these Articles and the terms and conditions established between the shareholders. 14.2. Any transference of shares shall be operative

Дружеството от момента на вписване на данните в Книгата на акционерите на Дружеството и при условие, че новият акционер депозира декларация (съгласие), че ще бъде обвързан с всички условия на евентуален договор, сключен между Дружеството и/или акционерите и акционера, прехвърлящ своите акции. Прехвърлянето на акции ще бъде вписано в Книгата на акционерите на Дружеството, единствено при условие, че бъдат спазени всички процедури.	for the Company at the moment of signing of the respective data in Shareholder's Book and under the condition that the new shareholder deposits a declaration (consent) in the sense that this new shareholder shall be bound by any and all terms and conditions of any contract signed between the Company and/or the shareholders and the transferring shareholder. Any transference of shares shall be registered in Shareholder's Book of the Company under the exclusive condition that all the respective procedures have been observed.
15. Право на първи отказ 15.1. Прехвърлянето на акции следва да се извършва съгласно ограниченията, упоменати в настоящия Устав. 15.2. Във всеки момент, в който някой от акционерите на Дружеството има намерение да се разпорежи с цялото си или с част от акционерното си участие в Дружеството, този акционер ще отправи писмено известие за своето намерение до Съвета на директорите. Известието следва да бъде придружено от описание на прехвърляните акции, тяхната цена и от удостоверенията за акциите, като тези документи ще представляват „известие за прехвърляне“. 15.3. При получаване на такова известие за прехвърляне Съвета на директорите на Дружеството ще предложи тези акции на останалите акционери, с право от тяхна страна да закупят предлаганите акции* като правото на предпочитително изкупуване съгласно известието за прехвърляне принадлежи на останалите акционери. Ако акциите, предмет на известието за прехвърляне, останат незакупени, или част от тях останат незакупени от останалите акционери, в продължение на 30 /тридесет/ дни след предложението от Съвета на директорите, то тогава Съвета на директорите има право да предложи същите на друго лице, одобрено от Съвета на директорите с единодушно гласуване на членовете на Съвета на директорите, предложени от останалите акционери, отново за период от 30 /тридесет/ дни. 15.4. Никой акционер няма право да продава или прехвърля своето право на участие в капитала на Дружеството, освен ако първо не го е предложил на останалите акционери в съответствие с чл. 15 и те са отказали да закупят тези акции. 15.5. В случай на банкрут, несъстоятелност, ликвидация или прекратяване (било доброволно или не) на някой от акционерите, всички права на този акционер незабавно ще му бъдат отнети и законно ще преминат върху Съвета на директорите и Съвета на директорите ще встъпи в правата на такъв акционер с пълните правомощия да прехвърли неговите акции, като настъпването на някое от изброените по-горе събития ще се счита за „известие за прехвърляне“, отправено до Съвета на	15. The first-denial right 15.1. Transfer of shares shall take place respecting all the restrictions mentioned in these Articles. 15.2. At any moment, any one of the shareholders of the Company has the intention to dispose with a part or with all its shareholding participation in the Company, this shareholder shall forward a written notice about these intentions to the Board of Directors. This notice shall be accompanied by a description of the shares subject to transference, their price and the certificates of the shares, and these documents shall represent a "Transference Notification". 15.3. Upon the receipt of such a notification of transference by the Board of Directors of the Company, the Board shall offer the shares subject to transference to the other shareholders, authorizing them to purchase the so offered shares*, and the right of preferential purchase according to the transference notification shall belong to the other shareholders. If the shares, subject to the Transference Notification remain unredeemed, or some part of them remains unredeemed by the other shareholders within thirty (30) days after the offer presented by the Board of Directors, then the Board of Directors shall be authorized to offer the shares to another party approved by the Board of Directors by the unanimous vote of the members of the Board of Directors proposed by the rest of the shareholders, for another period of thirty (30) days. 15.4. No shareholder shall be authorized to sell or to transfer its right to participate in the capital of the Company, unless this shareholder has offered it to the other shareholders first, in compliance with Art. 15 hereof, and if they have refused to purchase these shares. 15.5. In the case if bankruptcy, insolvency, liquidation or termination (voluntary or otherwise) of any of the shareholders, all the rights of such a shareholder shall be immediately derogated and shall be legally transferred to the Board of Directors, and latter shall be granted the rights of such a shareholder, acquiring full power to transfer his shares, and the occurrence of any of the abovementioned events shall be considered to be a "Transference Notification" forwarded to, the

директорите. Съвета на директорите ще има пълното право и всички правомощия да прехвърли тези акции на одобрен от него приобретател, който може и да е акционер от групата или всяко друго одобрено лице, като ще държи средствата от продажбата на акциите от името на кредиторите на засегнатия акционер и ще се разпорежда с тях съгласно решенията на съответния съд или синдик, назначен от съда. Страните изрично се съгласяват, че никой от правоприменниците или законните представители на такъв акционер няма да предявява искове или ще има каквито и да е права върху акциите му и правата ще бъдат ограничени до средствата от продажбите на акциите и до това, когато продажбата е осъществена да им бъде платено в съответствие с решенията на съда, според случая и в съответствие с приложимото право.

15.6 Независимо от предвиденото в настоящия Устав акционерите имат право да прехвърлят притежаваните от тях акции на всяко свързано с тях юридическо лице, без да е необходимо да се съобразяват с чл. 15 от настоящия Устав, при условие, че притежават повече от половината от акциите/дяловете в съответното юридическо лице - приобретател.

15.7 Прехвърлянето на акции се записва в Книгата на акционерите по молба на прехвърлителя или приобретателя. Към молбата се прилага доказателство за прехвърлянето.

15.8 Прехвърлянето на поименни акции става с джиро и следва да бъде вписано в Книгата на поименните акционерите, за да има действие спрямо Дружеството. Временните удостоверения се прехвърлят по същия начин, независимо от класа акции, притежавани от акционера.

Board of Directors. The Board of Directors shall be fully authorized and empowered to transfer these shares to any transferee approved by the Board of Directors, and this transferee may be any shareholder member of the group, or any other approved person and shall hold the resources derived from the sale of the shares for the account of the creditors of the affected shareholder and shall dispose with them in accordance with the decisions of the respective court or syndic, appointed by the court. The parties categorically agree that no of the legal successors or of the legal representatives of such a shareholder shall lay any claims and shall have not any rights with respect to the shares and these rights shall be limited to the resources derived from the sale of the shares and when the sale is performed, to be paid in compliance with the court resolutions, as the case may be, and in compliance with the applicable law.

15.6 Independently on the provisions hereof, the shareholders shall be granted the right to transfer the shares held by them to any legal entity associated with them, and shall not need to consider Art. 15 of these Articles provided that they hold more than the half of the shares/shares in the respective legal entity that is the transferee.

15.7 The transfer of shares shall be registered in the Shareholders' Book at the instance of the transferor or of the transferee. An evidence of the transfer shall be attached to the instance.

15.8 The transfer of personal shares shall take place by endorsement and shall be registered in the Book of holders of personal shares, in order to become operative with respect to the Company. Provisionary Certificate shall be transferred using the same mode, regardless of the class of shares held by the shareholders.

16. Книга на акционерите

16.1 Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адресът на акционерите, видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, като се отбелязват и всички настъпващи промени. Същото важи и за временните удостоверения. При промяна във вписаните данни, акционерите са длъжни да ги заявят за вписване в срок от 15 (петнадесет) дни. При неизпълнение на горното задължение Дружеството се ръководи при осъществяване на дейността си според вписаните данни.

16.2 Книгата на акционерите се води от Председателя на Съвета на директорите или от овластено от него лице.

16.3 Вписването в книгата на акционерите се извършва при спазване на следния ред:

- a) за вписване, което се извършва служебно - в 15 (петнадесет) дневен срок от възникване на основанието за вписване;
- b) в останалите случаи - в 15 (петнадесет)

16. Shareholders' Book

16.1 The Company shall keep a Shareholders' Book where names and addresses of the shareholders shall be registered, as well as the type, par-value and initial subscription price, number and numbers of the shares, reflecting any modifications that may take place. The same is applicable to the provisional certificates. In case of any modification in the subscribed data, shareholders shall be obliged to announce them for further subscription within fifteen (15) days. In case of non-compliance of the above obligation, the Company shall consider the subscribed data only in its activities.

16.2 The Shareholders' Book shall be kept by the Chairman of the Board of Directors or by a person, duly authorized by the Chairman.

16.3 Any entries in Shareholders' Book shall take place in observance of the following terms and conditions:

- a) for official entries: within fifteen (15) days upon

дневен срок от сезирането с искане за вписване. Длъжностното лице, натоварено да извършва вписванията, проверява дали са налице предпоставките за вписването. Ако то прецени, че не са налице предпоставките за вписването -незабавно внася въпроса за разглеждане от Съвета на директорите и уведомява молителя. Съвета на Директорите се произнася на първото си заседание.	occurrence of the reasons of entry; b) in the rest of the cases: within fifteen (15) days upon the reference demanding entry. The official in charge of entries shall check if the preconditions necessary for this entry are present. If this official considers that such preconditions to make an entry are not present, same official shall immediately refer this matter to the Board of Directors and shall also notify the petitioner. The Board of Directors shall pronounce its opinion on its first session.
17. Права и задължения на акционерите 17.1. Всяка акция дава на своя притежател следните права: A. Имуществени: a) право на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на акцията, b) право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акцията, B. Неимуществени: a) право на участие в управлението чрез ОС по реда на чл. 220 и сл. от ТЗ, b) право на един глас в ОС по реда на чл. 228 от ТЗ, c) право да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството, d) право на защита по реда на чл. 71 и чл. 74 от ТЗ, e) право на акция по реда на чл. 167, ал. 2 от ТЗ, f) право за записване на нови акции по реда на чл. 194 от ТЗ, g) право за записване на конвертируеми облигации по реда на чл. 215 от ТЗ. 17.2. Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят вноски в пълния размер на стойността, по която са записани акциите, освен ако друго е решено от ОС. Правото на глас не се упражнява, в случай, че не са изплатени 100 % от стойността, по която са записани акциите.	17. Rights and obligations of the Shareholders 17.1. Each share grants its holder the following rights: A. Material rights: a) the right to receive a dividend, proportional to the par-value of the share; b) the right to receive a liquidation quota, proportional to the par-value of the share; B. Non-material rights: a) the right to participate in the management through the GA pursuant to Art. 220 et sequitur of the Commercial Act; b) one voting right in the GA pursuant to Art. 228 of the Commercial Act; c) the right to elect and to be elected in the managing bodies of the Company; d) the right of protection as per Art. 71 and Art. 74 of the Commercial Act; e) the right of share, as per Art. 167, Para 2 of the Commercial Act; f) the right to subscribe new shares pursuant to Art. 194 of the Commercial Act; g) the right to subscribe convertible bonds as per Art. 215 of the Commercial Act; 17.2. Against the shares subscribed, the shareholders shall be obliged to make deposits at the full amount of the value the shares have been subscribed, unless the GA has decided otherwise. The voting right shall not be exercised provided that the full 100% of the value of subscription of the shares has not been paid.
ГЛАВА IV. УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	CHAPTER IV. MANAGEMENT OF THE COMPANY
18. Органите за управление на Дружеството са следните: A. Общо събрание на акционерите (ОС) и B. Съвет на директорите.	18. The managing bodies of the Company are as follows: A. The General Assembly of Shareholders (GA), and B. The Board of Directors
A.ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ 19. Състав на Общото събрание на акционерите 19.1. Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери, имащи право на глас. 19.2. Акционерите участват в ОС лично или чрез представител по закон или по пълномощие. Пълномощното трябва да е изрично и да е в	A. GENERAL ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS 19. Strength of the General Assembly of Shareholders 19.1. The General Assembly of Shareholders shall consist of all the shareholders having voting right. 19.2. Shareholders shall participate in the GA personally or by representatives by law or by power of attorney. Te power of attorney must be explicit and in

писмена форма. Писменото пълномощно се предава и пази от Дружеството. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат пълномощници на акционерите 19.3. Членовете на Съвета на директорите участват в ОС без право на глас, освен ако са акционери или техни пълномощници. 19.4. Общото събрание се председателства от лице, избрано от Общото събрание. 19.5. Общото събрание има право да избере Секретар при условия, определени от Общото събрание, който да води протоколите на Общото събрание и Книгата на акционерите, както и друга необходима документация, и лично да съблюдава дейността на органите на Дружеството.	writing. The written power of attorney shall be given to the Company and shall be kept there. Members of the Board of Directors may be attorneys of the shareholders. 19.3. The members of the Board of Directors shall participate in the GA without voting rights, unless they are shareholders or their attorneys. 19.4. The General Assembly shall be presided by a person appointed by the General Assembly. 19.5. The General Assembly shall be empowered to appoint a Secretary according to the terms and conditions determined by the General Assembly, and the Secretary shall keep the minutes of the General Assembly and the Shareholders' Book, as well as any other necessary documentation, and shall personally observe the activities of the Bodies of the Company.
20. Правомощия на Общото събрание 20.1. Общото събрание решава въпросите от неговата компетентност съгласно закона, настоящия Устав и/или Правилника на Общото събрание, включително за следното: a) изменя и допълва Устава на дружеството; b) увеличава и намалява капитала; c) преобразува и прекратява Дружеството; d) избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, което възнаграждение може да се състои от акции или права върху акции, и/или което възнаграждение да е обвързано със стойността на акциите; e) назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители; f) следи управлението и одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените експерт-счетоводители, и взема решение за разпределение на печалбите или загубите, попълване на фонд Резервен и изплащане на дивиденди; g) определя ликвидаторите при прекратяване на дружеството; h) решава издаването на облигации и делегира на Съвета на директорите правото за издаването им; i) овластява Съвета на директорите за придобиване на собствени на Дружеството акции; j) освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите; к) избира Изпълнителен директор от състава на членовете на Съвета на директорите. 20.2. В допълнение Общото събрание решава и други въпроси, поставени от Съвета на директорите или предоставени в неговата компетентност от Закона или от настоящия Устав.	20. Legal rights of the General Assembly 20.1. The General Assembly shall resolve any matter within its competence in compliance with the law, these Articles and/or the Rules of the General Assembly, including, but not limited to: a) revisions and amendments of these Articles of Association; b) increase and reduction of the capital; c) transformation and termination of the Company; d) election and dismissal of the members of the Board of Directors and determination of the remuneration of the members of the Board of Directors, which remuneration may consist of shares or rights on shares, it may be bound with the value of the shares; e) appointment and dismissal of chartered auditors; f) The General Assembly shall also monitor the management and shall approve the annual accounting report after it has been certified by the duly appointed chartered auditors, and shall make decisions about the distribution of profits or losses, replenishment of the Reserve Fund and payment of dividends, and g) shall appoint liquidators in case of termination of the Company, and also h) shall approve the issuance of bonds and shall delegate the right of issuance to the Board of Directors; i) shall empower the Board of Directors with respect to the acquisition of Company's own shares; j) shall exonerate from responsibility the members of the Board of Directors; к) shall appoint a Director Executive among the members of the Board of Directors. 20.2. In addition, the General Assembly shall resolve any other issues raised by the Board of Directors or which are within its competence according to Law and these Articles.
21. Провеждане на Общото събрание 21.1. ОС се провежда най-малко веднъж годишно	21. Sessions of the General Assembly 21.1. Sessions of the GA shall be held at least once

на адреса, посочен в поканата за събранието или, ако няма такъв посочен, на адреса на управление на Дружеството. 21.2. Първото Общо събрание следва да се проведе до 18 месеца след учредяването, а последващи редовни събрания следва да се провеждат не по-късно от 6 месеца след края на фискалната година. 21.3. В случай че загубите на дружеството надхвърлят 50% (петдесет процента) от капитала, задължително се провежда ОС в тримесечен срок от установяване на загубите. 21.4. Общото събрание се ръководи от Председателя на Съвета на директорите, или в негово отсъствие, от Заместник-председателя, като Секретарят на Съвета на директорите действа като секретар на Общото събрание. Общото събрание може да избере председател и секретар на събранието, различни от гореуказаните.	a year at the address set forth in the convocation for the meeting, if any, or, otherwise, at the address of Company's registered office. 21.2. The first session of the General Assembly shall be held within 18 month upon incorporation, and the next regular meetings shall be held not later than 6 months after the end of the fiscal year. 21.3. Provided that Company's losses exceed fifty per cent (50%) of the capital, a meeting of the GA shall be obligatorily held within three months after the date these losses have been detected. 21.4. The sessions of the General Assembly shall be presided by the Chairman of the Board of Directors or, if absent, by the Vice-Chairman, and the Secretary of the Board of Directors shall act as Secretary of the General Assembly. The General Assembly may also appoint a Chairman and Secretary of the meeting, different from the aforesaid once.
22. Свикване на Общото събрание 22.1. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика по искане на акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5 % от капитала. 22.2. Ако в срок от един месец искането на акционерите, представляващи поне 5 % от капитала, не бъде удовлетворено или ОС не бъде проведено в срок от три месеца от искането, Окръжният съд по седалището на дружеството свиква ОС или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Фактът, че акционерите притежават заедно или по отделно поне 5% от капитала се удостоверява пред съда чрез нотариално заверена декларация. 22.3. (изм. – 23.05.2019 г.) Общото събрание се свиква чрез писмени покани, изпратени до всеки акционер на адреса, посочен от тях съгласно чл. 44 по-долу. 22.4. Поканата съдържа минимум следните данни: - фирмата и седалището на Дружеството; - мястото, датата и часа на ОС; - вида на ОС; - формалности, които трябва да бъдат изпълнени съгласно Устава за участие в ОС и за упражняване правото на глас; - дневния ред на ОС и конкретните предложения за решения. 22.5. Поканите могат допълнително да бъдат изпратени по факс или по електронна поща. В случай, че бъдат изпратени по факс или по електронна поща, не е необходимо да се изпращат по пощата, ако има потвърждение по факс или електронна поща за получаването им от	22. Convocation of the General Assembly 22.1. The General Assembly shall be convened by the Board of Directors. It may be convened under request of shareholders that hold shares representing at least 5% of the capital for more than three (3) months. 22.2. Provided that within one month after the request of the shareholders that hold shares representing at least 5% of the capital is not satisfied or the GA has not been held within three months after the request, the District Court respective to Company's headquarters shall convene the GA or shall empower the shareholders requesting the convocation, or their representative, to convene the Assembly. The fact that shareholders hold, jointly or severally at least 5% of the capital shall be ascertained before the court by a notarized declaration. 22.3. (amended on 23.05.2019) The General Assembly shall be convened by written invitations only sent to each shareholder to the address as set forth by the shareholders themselves according to Art. 44 below. 22.4. This invitation shall contain at least the following data: - Company's name and headquarters; - place, date and time of the session of the GA - type of meeting; - formalities that must be observed according to these Articles regarding the participation in the GA and to exercise the voting rights; - the agenda of the GA and any specific motions. 22.5. The invitations may additionally be sent by fax or e-mail. Provided that they are sent by fax, or e-mail, they shall not need to be sent by ordinary mail, if their receipt has been confirmed by fax or e-mail, by the respective consignee of the invitation. 22.6. The General Assembly must be convened at

съответния получател на поканата. 22.6. Общото събрание следва да бъде свикано поне 30 дни преди провеждането му. 22.7. Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 % от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание. Това право може да бъде упражнено чрез надлежно представено уведомление, което да бъде получено на адреса на управление на Дружеството в срок, указан в закона, след обявяване на поканата за събранието. Допълненията към поканата за събранието трябва да бъдат обявени в указаните от закона срокове. 22.8. Акционерите на Общото събрание могат да не обсъждат или вземат решения по въпросите, които не са включени в дневния ред, освен ако друго е указано в закона. 22.9. Съветът на директорите може да покани нотариус, който да присъства на Общото събрание и да изготви протокола. При всички положения присъствието на нотариус е задължително, когато се изисква по закон.	least 30 days before its convocation. 22.7. Shareholders that hold shares representing at least 5% of the capital of the Company for more than three months may, after an announcement in the Commercial Register or after the invitation has been sent, include other motions in the agenda of the General Assembly. This right may be exercised by means of a duly presented notification, which is to be received at the registered office of the Company within the time-limit provided by law and after the announcement of the convocation of the General Assembly. Any amendments to the convocation of the meeting shall be announced within the time-limits provided by law. 22.8. At the General Assembly, the shareholders shall be authorized not to discuss any issues, or to make decisions on them, if these issues have not been included in the agenda, unless otherwise stipulated by law. 22.9. The Board of Directors may invite a Notary to attend the General Assembly and to make the minutes. In any case, the presence of a Notary shall be obligatory if legally required by law.
23. Право на информация 23.1. Всички писмени материали, отнасящи се до дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат изпращани на акционерите по пощата или по факс, заедно с поканите съгласно предходния член, и следва да бъдат на разположение на акционерите на адреса на управление на Дружеството не по-късно от датата на изпращане на поканите за Общото събрание. 23.2. По време на провеждането на Общото събрание акционерите може устно да поискат информация или обяснения, които считат за необходими, по отношение на въпросите от дневния ред. 23.3. При всички случаи, когато закона го изисква, информацията и допълнителната документация се предоставят на акционерите при поискване от тях безплатно.	23. Right of information 23.1. Any written materials concerning the agenda of the General Assembly shall be sent to the shareholders by ordinary mail or by fax, together with the invitations in accordance with the preceding article, and shall be at shareholders disposal at the address of the registered office of the Company not later than the date of sending the invitations for the convocation of the General Assembly. 23.2. During the session of the General Assembly, the shareholders may orally ask for information or explanations they may consider necessary, with respect to the issues included in the agenda. 23.3. In any case, if so required by law, any information and additional documentation shall be given to the shareholders, at their request, free of charge.
24. Списък на присъстващите Преди началото на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или упълномощени лица, и броя на съответните притежавани и представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от Председателя и Секретаря на Общото събрание, които прилагат към него документите, удостоверяващи упълномощаването на съответните лица.	24. List of attending persons/entities Before the opening the session of the General Assembly, a list of the attending shareholders or their proxies shall be made, containing also the number of the respective shares held and represented thereby. The shareholders and representatives shall confirm their presence by their signatures. This list shall be certified by both Chairman and Secretary of the General Assembly, and they shall attach to it any documents certifying the authorization of the respective persons/entities.
25. Кворум 25.1. ОС има кворум и може да заседава и да	25. Quorum 25.1. GA shall have a quorum and may hold

взема решения, ако са се явили и регистрирали за участие акционери или представители на акционери с право на глас, притежаващи, респ. Представляващи минимума от капитала на дружеството, съгласно изискването на закона и Устава за съответния въпрос от дневния ред. 25.2. Липсата на акционери след установяването на кворума за Общото събрание няма да повлияе на валидността на събраниято. 25.3. В случай, че съгласно Устава или закона се изисква определено кворум и/или съгласието на определени заинтересовани акционери за приемането на определени решения по въпроси от дневния ред, и няма наличие на съответния кворум и/или такива акционери не присъстват лично или чрез представител, акционерите следва да обсъждат и да приемат решения само по отношение на въпросите от дневния ред, за които не се изисква подобен кворум и/или мнозинство. 25.4. Общото събрание ще има кворум и ще може да провежда сесиите си и да приема решения по въпросите по чл. 20.1 а), б) и в) от настоящия Устав, ако присъстват повече от половината от акционерите или техните представители. 25.5. При липса на кворум, се насрочва ново ОС в срок не по-рано от 14 (четиринадесет) дни от датата на ОС, на което не е имало кворум и то може да заседава и да взема решения, без значение каква част от капитала е представлявана. Датата на новото събрание може да се напише и в поканата за първото събрание.	sessions, and make decisions, provided that the attending and registered shareholders or representatives of the shareholders having voting right are holding, or representing respectively, the minimum of the capital of the Company, according to the requirements by law and these Articles regarding the respective motion included in the agenda. 25.2. Absence of any shareholders after setting the quorum of the General Assembly shall leave unaffected the validity of the session. 25.3. Provided that, according to Law or these Articles, a determined quorum and/or consent of certain interested shareholders is required to adopt certain decisions on certain issues included in the agenda, and such a quorum is missing and/or such shareholders are not personally, or through representation present, then the shareholders shall discuss and adopt resolutions regarding those issues included in the agenda that do not need such a quorum and/or majority only. 25.4. The General Assembly shall have a quorum and shall be authorized to hold its sessions, and adopt resolutions with respect to the issues as per Art. 20.1 a), b) and c) hereof, if shareholders holding majority of voting share, or their representatives, are present. 25.5. If there is not a quorum, a new date of the session of the GA shall be fixed not earlier than fourteen (14) days after the date of the session of GA when quorum has not been achieved, and this new session may take place and decisions may be adopted at it notwithstanding what part of the capital is represented. The date of the new session may be set forth also in the invitation for the first session.
26. Конфликт на интереси Акционер или упълномощено от него лице нямат право на глас в следните случаи: а) Подаване на иск от страна на Дружеството срещу въпросния акционер, б) Предприемане на действия във връзка с ангажирането на отговорностите на въпросния акционер към Дружеството.	26. Conflict of interests Any shareholder, or the respective authorized person, shall not have voting rights in the following cases: a) a claim has been laid by the Company against the shareholder in question; b) if any proceedings have been initiated related to the involvement of the responsibilities of the shareholder in question with respect to the Company.
27. Мнозинство 27.1. Решения относно изменение на Устава, увеличаване и намаляване на акционерния капитал, или ликвидация на Дружеството, както и смяна на член на Съвета на директорите, освобождаване на Изпълнителния директор, увеличаване или намаляване размера на гаранцията на директорите по чл.36, ал.2 се приемат с мнозинство 90 % от представените акции. 27.2. Всички останали решения се приемат с обикновено мнозинство от повече от 50 % от	27. Majority 27.1. Any decisions concerning any amendments hereto, increment or reduction of the authorized capital, or winding-up of the Company, as well as any substitution of any member of the Board of Directors, dismissal of the Director Executive, increase or reduction the amount of Directors' guarantee as per Art. 36, Para 2 hereof, shall be adopted by 90% majority of the represented shares. 27.2. Any other decisions shall be adopted by simple majority (more than 50% of the represented

представените акции, освен ако не се изисква друго според действащото законодателство или според настоящия Устав.	shares) unless otherwise required by the legislation in force or by these Articles of Association.
28. Решения Всяко решение на Общото събрание влиза в сила непосредствено след приемането му, освен ако не бъде отложено от Общото събрание или ако касае въпроси, изискващи регистрация. Във втория случай решението влиза в сила след регистрацията.	28. Decisions Any decision of the General Assembly shall come to force immediately after its adoption, unless it has been postponed by the General Assembly or if it concerns any issues requiring any registration. In the second case, the respective decision shall become operative after the respective registration.
29. Протоколи <u>29.1.</u> Протоколите на общото събрание се водят съгласно изискванията на действащото законодателство. <u>29.2.</u> Протоколите и останалата документация, свързана с Общото събрание, се съхраняват в Протоколна книга, която се пази най-малко 5 години.	29. Minutes <u>29.1.</u> Minutes of the sessions of the General Assembly shall be kept according to the requirements of the legislation in force. <u>29.2.</u> Minutes and any other documentation related to the General Assembly shall be kept in the Minutes Book, which must be in safe custody for at least 5 years.
В. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ	B. BOARD OF DIRECTORS
30. Членове и мандат <u>30.1.</u> Членове на Съвета на директорите могат да бъдат физически или юридически лица. Във втория случай юридическите лица следва да назначат и упълномощят физическо лице, което да изпълнява функциите в качеството си на член на Съвета. <u>30.2.</u> Съвета на директорите се състои по всяко време от не по-малко от трима и не повече от девет члена. <u>30.3.</u> Мандатът на Съвета на директорите е 5 години, без ограничения по отношение на преизбирането им. Мандатът на първия Съвет на директорите е 3 години без ограничения по отношение на преизбирането им.	30. Members and mandate <u>30.1.</u> Members of the Board of Directors may be natural persons or corporate bodies. In the second case, the corporate bodies shall appoint and authorize a natural person to perform the respective functions in the capacity of Board member. <u>30.2.</u> The Board of Directors shall consist, at any time, by not less than three and not more than nine members. <u>30.3.</u> The mandate of the Board of Directors is of 5 years without any limitations in what concerns its re-election. The mandate of the first Board of Directors shall be of 3 years without any limitations in what concerns its re-election.
31. Заседания <u>31.1.</u> Съветът на директорите приема процедурни правила за заседанията си, освен ако Общото събрание на акционерите не реши друго. <u>31.2.</u> Съвета на директорите се събира редовно, но не по-малко от веднъж на три месеца, за да обсъжда дейността на Дружеството и да планира развитието му. <u>31.3.</u> Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се водят в предназначена за целта книга, която подлежи на съхранение най-малко в продължение на 5 (пет) години. Председателят на Съвета на директорите носи отговорност за книгата. Протоколите са конфиденциални.	31. Sessions of the Board of Directors <u>31.1.</u> The Board of Directors shall approve procedural rules regarding its sessions, unless the General Assembly of shareholders decides otherwise. <u>31.2.</u> The Board of Directors shall hold regular sessions, but not less than once a three months, to discuss Company's business and to plan its development. <u>31.3.</u> The minutes of the sessions of the Board of Directors shall be kept in a special book, which must be in safe custody for at least five (5) years. The Chairman of the Board of Directors shall bear responsibility with respect to this book. The minutes are confidential.
32. Кворум <u>32.1.</u> Съветът на директорите може да приема решения, при условие, че най-малко половината от членовете присъстват, независимо дали лично или са представлявани от друг член. Всеки присъстващ член може да представлява само един от отсъстващите членове. <u>32.2.</u> Членовете на Съвета или техните	32. Quorum <u>32.1.</u> The Board of Directors may adopt decisions, provided at least half of its members are present, notwithstanding personally, or they are represented by another member. Any present member may represent only one of the absent members. <u>32.2.</u> The members of the Board or their representatives may participate in the sessions and

представляващи могат да вземат участие в заседанията и да приемат валидни решения посредством конферентен телефонен разговор или други подобни средства за комуникация, позволяващи на участниците в заседанието да се чуват. Участието в заседанията на Съвета по гореописания начин се счита за лично присъствие и изискванията за кворум се считат за изпълнени. Действията, осъществени по този начин, ще се считат като действия, осъществени на редовно свикано заседание. 32.3. Съветът на директорите може да взема валидни решения в писмена форма чрез циркулярно писмо неприсъствено, при условие, че всички членове на Съвета на директорите подпишат решението без възражения.	they also may adopt valid decisions by conferment telephone conversations or by any similar means of communication, enabling the participants in the session to hear each other. The participation in the session of the Board according to the above described method shall be considered to be equivalent to personal presence and the requirements for quorum shall be deemed to be fulfilled. The performed acts this way shall be deemed to be as if they were performed at a regular session. 32.3. The Board of Directors may adopt valid decisions in writing by circular letter in non-attendance, provided that all members of the Board of Directors sign the decisions without any objections.
33. Функции и мнозинство 33.1. Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството съгласно с настоящия Устав и действащите закони. 33.2. Съветът на директорите приема решенията си с обикновено мнозинство на присъстващите на заседанието членове, освен ако друго е указано в настоящия Устав или в приложим закон. 33.3. Съветът на директорите може да сключва следните сделки само с единодушно взето решение: a) Прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие; b) Разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет; c) Поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чиито размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет. 33.4. Съветът на директорите има пълномощията да приема решения по всички въпроси, които не са възложени от настоящия Устав или от закона в компетенциите на Общото събрание на акционерите. 33.5. Като правило Съветът на директорите, който има най-широки правомощия да управлява, напътства, администрира и представлява Дружеството, възлага управлението на Дружеството на Изпълнителен директор и съсредоточава дейността си върху общото задължение да разглежда и решава въпросите, които са от съществено значение за Дружеството. В частност, Съвета на директорите, по собствена инициатива или по предложение на Изпълнителния директор, решава въпросите, посочени по-долу, които са само примерно изброени: a) Изготвя годишния счетоводен отчет на Дружеството, доклад за управление и предложение	33. Functions and majority 33.1. The Board of Directors shall manage and represent the Company in compliance with this Articles of Association and the laws in force. 33.2. The Board of Directors shall adopt decisions by simple majority of the members attending the session, unless otherwise provided by these Articles of association or by any applicable law. 33.3. The Board of Directors may transact the following deals only under an unanimously adopted decision: a) Transfer of the whole enterprise or granting it for use; b) Disposal with assets, whose total value during the current year exceeds half of the value of the assets of the Company according to the last certified annual accounting report; c) Undertaking of obligations or presenting of guarantees with respect to an entity or to associated entities, if their amount during the current year exceeds half of the value of the assets of the Company according to the last certified annual accounting report; 33.4. The Board of Directors is hereby entitled to adopt decisions regarding any issues, which are not hereby or by law assigned to the competence of the General Assembly of shareholders. 33.5. As a rule, the Board of Directors, which has the broadest powers to manage, admonish, administrate and represent the Company, hereby assigns the Director Executive to manage the Company and focuses its activities on the general obligation to analyze and solve the issues which are of significant importance for the Company. In particular, the Board of Directors, under its own initiative, or at the suggestion of the Director Executive, in order to resolve the issues mentioned below including, but not limited to, shall: a) prepare annual accounting statements and reports of the Company, Management Letters and Profit-or-Loss-Distribution Proposals, and shall present the abovementioned reports to the General

за разпределение на печалбите или загубите, предлага горепосочените отчети за одобрение на Общото събрание.

b) Изготвя програми и план за дейността на Дружеството, обявява целите за осъществяване на търговската дейност, съгласно предмета на дейност на Дружеството;

c) Одобрява годишния бюджет и инвестиционната и финансова стратегия;

d) Одобрява откриването на банкови смети на името на Дружеството;

e) Изготвя предложение до Общото събрание за увеличаване или намаляване на капитала; Увеличава капитала на Дружеството съгласно условията на настоящия Устав;

f) Решава и/или предлага за решаване от Общото събрание на въпроси по реорганизация, включително, но неизчерпателно сливане, вливане, разделяне, отделяне и други форми на преобразуване или прекратяване и ликвидация на Дружеството, и/или дъщерни дружества, освен ако друго е предвидено в приложим закон;

g) Взема решение по сделки, свързани с размяна, придобиване и отчуждаване на активи, включително дружествени дялове от Дружеството или дъщерни дружества;

h) Взема решения по промяна на предмета на дейност на Дружеството и/или сдружаването му в партньорства и съвместна дейност с други дружества;

i) Взема решения за издаване на акции, облигации и конвертируеми облигации или други;

j) Взема решения за публично предлагане на акции, облигации или за листване на акции или облигации на стокови борси;

к) Взема решения за получаване на дългосрочни заеми от Дружеството и/или учредяване на залог или ипотека върху активи на Дружеството, поемане на гаранции;

l) Взема решения за отпускане на заеми или аванси от фондовете на Дружеството;

m) Взема решения за създаването на допълнителни фондове;

n) Взема решения за обременяване на недвижими имоти на Дружеството с тежести;

o) Определя членове на Съвета на директорите, които да заемат временно длъжността и предлага на акционерите назначението, одобрението на временно заемащи длъжността, преизбирането или отстраняването на членове на Съвета на директорите, съгласно настоящия Устав, както и начина на възнаграждение на членовете на Съвета на директорите;

p) Одобрява назначаването и освобождаването, начина на възнаграждение и оценява дейността на Изпълнителния директор/и, както и основните условия на договора с него/тях;

q) Изготвя предложение за разпределяне на

Assembly for approval;

b) prepare business programs and plans for the Company, shall announce Company's business purposes subject to Company's commercial activities;

c) approve Company's annual budget and investing & financial strategy;

d) approve opening of bank accounts on behalf of the Company;

e) prepare any suggestions to the General Assembly regarding any increase or reduction of equity; Increase Company's authorized capital according to the terms and conditions hereof;

f) resolve, or suggest solutions to the General Assembly regarding any issues concerning any reorganization, including, but not limited to, any merger, amalgamation, segmentation, separation and any other forms of transformation or termination, or liquidation of the Company, and/or its daughter companies, unless otherwise provided by any applicable law;

g) adopt decisions with respect to exchange transactions, acquisition and alienation of assets, including shares in the Company or daughter companies;

h) adopt decisions concerning any change in Company's business and/or entering into partnerships and joint ventures with other companies;

i) make decisions to issue shares, bonds and convertible bonds, etc.;

j) make decisions with respect to public offering of shares, bonds, or regarding any initial public offering of shares or bonds at share exchanges;

k) make decisions regarding the receipt of long-term loans by the Company and/or to place a pledge or mortgage on Company's assets, assuming the respective guarantees;

l) make decision to grant loans or downpayments taken from Company's funds;

m) make decisions to create supplementary funds;

n) make decision to burden any real estates, property of the Company;

o) appoint members of the Board of Directors to temporarily hold the position and offer to the shareholders this appointment, the approval of those that temporarily hold the position, the reelection or dismissal of members of the Board of Directors, according to these Articles, as well as the mode of remuneration of the members of the Board of Directors;

p) approve Executive Director's(') appointment and dismissal, mode of remuneration and shall assess Executive Director's(') activities, as well as the main provisions in the contract signed with the Executive Director(s);

q) prepare suggestion how dividends shall be distributed and shall present to the General

дивиденди и предоставя на Общото събрание проект на решение за разпределение на печалби или загуби; г) Решава по предложенията, представени от Изпълнителния директор; с) Представя на акционерите на Общото събрание предложения за изменение на Устава, които счита, че ще подобрят дейността на Дружеството; т) Одобрява и променя правилника за дейността на Съвета на директорите, с който се урежда вътрешната организация и дейност; и) Свиква Общото събрание на акционерите; у) Изпълнява решенията, приети от Общото събрание и всички задължения, възложени от Общото събрание; х) Определя общите правомощия, които да бъдат възложени на Съвета на директорите или на Изпълнителния директор от името на Дружеството; х) Решава всякакви други въпроси от компетентността си, които Съвета на директорите счита, че са в полза на Дружеството, или които са вменени на Съвета на Директорите от правилника за дейността му.	Assembly draft decisions regarding the distribution of profits or losses; г) adopt resolutions on the suggestions presented by the Executive Director; с) present to shareholders, at the sessions of their General Assembly, any suggestions concerning any amendments hereto that, in Board of Directors' opinion, shall improve Company's business; т) approve and modify the Rules of Activities of the Board of Directors settling its internal organization and activities; и) convene the General Assembly of shareholders; у) fulfill the resolutions adopted by the General Assembly and any other obligations assigned by the General Assembly; х) determine the general powers to be assigned to the Board of Directors or to the Director Executive on behalf of the Company; х) resolve any other issues within its competence and which the Board of Directors considers to be of Company's convenience, or are attributed to the Board of Directors by the rules and regulations of its activities;
34. Председател, заместник-председател, Изпълнителен директор <u>34.1.</u> Съветът на директорите избира Председател и заместник-председател измежду членовете си. <u>34.2.</u> Управлението на Дружеството може да бъде възложено от Съвета на директорите на един или повече Изпълнителни директори, които управляват и представляват Дружеството по решение на Съвета на директорите. Изпълнителните директори могат по всяко време да бъдат заместени по решение на Съвета на директорите. <u>34.3.</u> Изпълнителните директори на Дружеството са отговорни за изпълнението на решенията на Съвета на директорите и акционерите и в съответствие с инструкциите на Съвета на директорите и акционерите ще осъществяват ежедневната дейност на Дружеството. <u>34.4.</u> Съветът на директорите следва да сключи договори за управление с Изпълнителните директори. <u>34.5.</u> Всеки от Изпълнителните директори трябва незабавно и самостоятелно да уведомява Съвета на директорите за всички възникнали важни за Дружеството обстоятелства. <u>34.6.</u> Всеки от Изпълнителните директори може да изисква от Председателя да свика Общо събрание за обсъждане на конкретни въпроси.	34. Chairman, Vice-Chairman and Director Executive <u>34.1.</u> The Board of Directors shall elect Chairman and Vice-Chairman from among its members. <u>34.2.</u> The management of the Company may be assigned by the Board of Directors to one or more Executive Directors that shall manage and represent the Company by decision of the Board of Directors. These Executive Directors may, at any time, be substituted on resolution of the Board of Directors. <u>34.3.</u> The Executive Directors of the Company shall bear responsibility for the implementation of the resolutions of the Board of Directors and shareholders and, in accordance with the instruction provided by the Board of Directors and the shareholders, shall perform the day-to-day activities of the Company; <u>34.4.</u> The Board of Directors shall execute and sign Management Contracts with the Executive Directors. <u>34.5.</u> Each of the Executive Directors shall immediately and individually notify the Board of Directors with respect to any circumstances that may arise and are important for the Company. <u>34.6.</u> Each of the Executive Directors may ask the Chairman to convene the General Assembly to discuss any specific issues.
35. Прекратяване на директорския мандат <u>35.1.</u> Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при: а) Изтичане на мандата, освен ако не бъде подновен; б) Отстраняването на директора по решение на	35. Termination of Director's mandate <u>35.1.</u> The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated in the following cases: а) expiration of the mandate, if not renewed; б) dismissal of a director by resolution of the

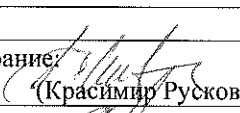
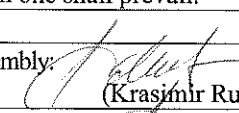
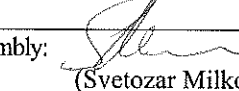
Общото събрание; с) Депозиране на оставка от страна на директора. <u>35.2.</u> При прекратяване мандата на член на Съвета на директорите, Съвета на директорите, освен в случая, упоменат в чл. 35.1 а) по-горе, следва да свика Общо събрание за назначаването на нов член на Съвета на директорите. <u>35.3.</u> Членът на Съвета на директорите, чийто мандат е прекратен на основание чл. 35.1 б) или с) по-горе е длъжен да окаже съдействие, каквото може да изисква от него Съвета на директорите. <u>35.4.</u> Всички членове на Съвета на директорите ще бъдат обезщетени от Дружеството за всички загуби, разходи, задължение, претърпени от тях във връзка с изпълнение на законните им функции като членове на Съвета на директорите.	General Assembly; c) deposition of resignation by any director. <u>35.2.</u> If the mandate of any member of the Board of Directors is terminated, the Board of Directors, unless in the cases provided by Art. 35.1. a) above, shall convene the General Assembly to appoint a new member of the Board of Directors; <u>35.3.</u> Any member of the Board of Directors, whose mandate has been terminated in virtue of Art. 35.1. b) or c) above, shall be obliged to provide any assistance that the Board of Directors may require. <u>35.4.</u> All members of the Board of Directors shall be indemnified for any losses, costs and obligations incurred by them in the context of the implementation of their legal functions in the capacity of members of the Board of Directors.
36. Възнаграждение и гаранции, отговорност <u>36.1.</u> Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение. Общото събрание определя размера и правилата, според които се изплаща възнаграждението. <u>36.2.</u> Членовете на Съвета на директорите следва да дадат гаранция за задълженията, които изпълняват, в размер, определен от Общото събрание, но не повече от размера на евентуалното брутно три - месечно възнаграждение на члена. Тази гаранция може да бъде под формата на депозирани акции на дружеството или ценни книжа/облигации. <u>36.3.</u> Директорите са отговорни заедно и поотделно пред Дружеството за причинени виновно от тях вреди. Всеки от директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди на Дружеството. <u>36.4.</u> Акционери, притежаващи поне 10 % от капитала на дружеството, могат да предявят иск за търсене на отговорност от членовете на Съвета на директорите, за вреди, причинени на Дружеството.	36. Remuneration and guarantees, responsibility <u>36.1.</u> The members of the Board of Directors shall be entitled to receive remunerations. The General Assembly shall stipulate the amount, terms and conditions of payment of these remunerations. <u>36.2.</u> The members of the Board of Directors shall provide guarantees regarding the obligations they shall fulfill, in the amount stipulated by the General Assembly, but not exceeding the amount of their possible three-month gross remuneration. This guarantee may be in the form of deposited shares in the Company or in the form of securities/bonds. <u>36.3.</u> Directors shall be jointly and severally liable before the Company for any damages caused through their fault. Each director may be exonerated from responsibility in the event it has been ascertained that the damages to the Company have not been caused through this director's fault. <u>36.4.</u> Shareholders holding at least 10% of the capital of the Company shall be authorized to lay claims against members of the Board of Directors to seek liability for damages caused to the Company.
37. Представяване на Дружеството <u>37.1.</u> Дружеството се представлява пред трети лица от Съвета на директорите или от Изпълнителния директор/и по решение на Съвета на директорите. Извършването на определени дейности от името на Дружеството може да бъде предоставено на даден член на Съвета на директорите и/или на трето лице от Съвета на директорите или от Изпълнителния директор/и. <u>37.2.</u> Представителните функции на Изпълнителния директор/и следва да бъдат вписани в Търговския регистър и въпросният Изпълнителен директор/и да представи спесимен на подпис. <u>37.3.</u> Изпълнителният/те директор/и	37. Representation of the Company <u>37.1.</u> The Company shall be represented before third entities by the Board of Directors or by the Director Executive/and by decision of the Board of Directors. The performance of certain activities on behalf of the Company may be assigned to any member of the Board of Directors and/or to a third entity by the Board of Directors or by the Director(s) Executive. <u>37.2.</u> The representative functions of the Director(s) Executive shall be entered into the Commercial Register and the Director(s) Executive in question shall submit a specimen of his/her signature. <u>37.3.</u> The Executive Director(s) shall carry out the

осъществява/т текущата дейност на Дружеството и го представлява, в това число: а) Организира изпълнението на решенията на Съвета на директорите; б) Организира дейността на Дружеството; в) Осъществява оперативното ръководство на Дружеството; г) Назначава, определя условията на договорите и прекратява договори със служителите на Дружеството; д) Осигурява стопанисването и опазването на имуществото на Дружеството; е) Съхранява и използва печата на Дружеството; ж) Представява Дружеството и осъществява правата и задълженията, които са му възложени с нормативен акт или решение на Съвета на директорите;	current business of the Company and, in order to rep it, including, but not limited to, shall: a) organize the implementation of the decisions of the Board of Directors; b) organize Company's business; c) carry out the operative management of the Company; d) appoint employees of the Company, stipulate the terms and conditions of their labor contracts and terminate these contracts; e) provide for the management and protection of the property of the Company; f) keep and use the common seal of the Company; g) represent the Company and exercise the rights and obligations assigned to the Director Executive by any statutory act or resolution of the Board of Directors;
ГЛАВА V. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ, РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБИТЕ, ФОНД „РЕЗЕРВЕН“	CHAPTER V. ANNUAL SETTLEMENT, PROFIT DISTRIBUTION, "RESERVE" FUND
38. Процедура по годишно приключване 38.1. Ежегодно не по-късно от 31 март Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година доклад за дейността и финансов отчет и ги предоставя на избрания от ОС експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие. 38.2. В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишния финансов отчет. В доклада за дейността задължително се посочват: а) възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите; б) придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството; в) правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството; г) участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети; д) договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината. 38.3. Годишният финансов отчет се проверява от избрания експерт-счетоводител, респ. Специализирано одиторско предприятие относно спазването на изискванията на Закона за счетоводството и настоящия Устав.	38. Annual settlement procedure 38.1. Every year, and not later than 31 March, the Board of Directors shall compile a Corporate Report and Financial Statement and Report for the previous year and shall present them to the charter auditor appointed by the GA, or to a specialized auditor's agency. 38.2. The Corporate Report shall describe the course of business and the status of the Company and explanations on the Annual Financial Report shall be provided. The Corporate Report shall obligatorily contain: a) any emoluments received in total during the financial year by the members of the Board of Directors; b) any shares and bonds in the Company acquired, held and transferred by the members of the Board of Directors during the year; c) the rights of the members of the Board of Directors to acquire shares and bonds in the Company; d) the participation of the members of the Board of Directors in commercial companies as unlimited responsible shareholders, the possession of more than 25 per cent in the capital of any other company, as well as their participation in the management of other companies and/or corporations in the capacity of procurists (commercial managing directors), managing directors or members of boards; e) the contracts pursuant to Art. 240b of the Commercial Act signed during the financial year. 38.3. The Annual Financial Report shall be checked by the duly appointed Chartered Auditor, or by a Specialized Auditors Enterprise respectively in view to the observation of the requirements provided by the Accounting Act these

38.4. След постъпване на доклада на експерт-счетоводителя, респ. Специализираното одиторско предприятие, Съвета на директорите представя проекто-решение за разпределение на печалбата за разглеждане от Общото събрание. 38.5. Приетият от ОС годишен счетоводен отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.	Articles. 38.4. Further to the presentation of the Auditor's report by Auditor/Auditor's enterprise, the Board of Directors shall present a draft resolution concerning the profit distribution to be discussed by the General Assembly. 38.5. The annual financial report approved by the GA shall be presented to the Commercial Register for announcement.
39. Разпределение на печалбата 39.1. На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване евентуалните загуби от предходни години. 39.2. Разпределението на печалбата се извършва по следния начин: a) най-малко 10% от печалбата се отделя във фонд „Резервен“; b) останалата печалбата се разпределя като основен дивидент между всички акционери според броя на притежаваните акции, при спазване на изискванията за изплащане на дивиденди; 39.3. По решение на Общото събрание цялата или част от печалбата, която подлежи на разпределяне, може да се отдели във фондове със специална цел. ОС може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се взема в срок от три месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година с мнозинство 2/3 от представените акции и при условие, че на събранието е представен не по-малко от 2/3 от капитала на дружеството. 39.4. Решението за размера, реда и начина за изплащане на дивидентите се взема от ОС.	39. Profit distribution 39.1. At the end of every year, any profit shall be subject to allotment after the deduction of the respective state and local taxes and after the coverage of any possible losses from previous years. 39.2. Profit allotment shall take place as follows: a) at least 10% of the profit shall be allotted to "Reserve" Fund; b) the rest of the profit shall be distributed as a basic dividend between all the shareholders, proportionally to the respective number of shares held by them, observing the dividend-paying requirements; 39.3. Under resolution of the General Assembly, the whole profit, or any part of it, subject to allotment, may be allotted to special-purpose funds. GA may decide to increase the capital converting any part of the profit into capital. Such a resolution shall be adopted within three months after the annual financial report has been approved as to the previous year by 2/3 majority of the represented shares provided that not less than 2/3 of the company capital has been represented at the meeting. 39.4. The General Assembly shall make decisions with respect to the amount of the dividends, as well as with respect to the terms and conditions of payment of these dividends.
40. Изплащане на дивиденди и лихви 40.1. Дивиденди и лихви по чл. 190, ал. 2 от ТЗ се изплащат само ако според проверения и приет съгласно чл. 38 от настоящия Устав финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, 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 по този устав. 40.2. По смисъла на ал. 1 по-горе чистата стойност на имуществото е разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му. 40.3. Плащанията по ал. 1 по-горе 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	40. Payment of dividends and interests 40.1. Dividends and interests, as per Art. 190, Para 2 of the Commercial Act shall be paid only if, according to the financial report for the respective year, duly checked and approved pursuant to Art. 38 hereof, the net value of the property respectively reduced by dividends and interests subject to payment, is not lower than the amount of the authorized capital, "Reserve" Fund and the other funds the Company is obliged to form by Law or in compliance with these Articles. 40.2. In the sense of Para 1 above, the net value of property means the difference between the value of the rights and obligations of the Company according to its Balance Sheet. 40.3. Payments as per Para 1 above shall be made, up to the amount of the profit for the respective year, the non-allotted profit for previous years, the part pertaining to "Reserve" Fund and to other funds of the Company, exceeding the minimum

закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или по този устав. 40.4. Ако са извършени плащания, без да са налице предпоставките по ал. 1 - 3 по-горе, акционерите не са длъжни да върнат получените суми, освен ако дружеството докаже, че са знаели или са могли да узнаят за липсата на предпоставки. 40.5. През първите 3 (три) години след учредяването на Дружеството се изплащат най-много до размер на 25 % от размера на печалбата за съответната година при спазване на останалите изисквания по-горе. Останалата разполагаема част от печалбата за съответната година ще бъде разпределена по фондове на Дружеството съгласно решение на Съвета на директорите. 40.6. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от ОС дивидент в срок три месеца от провеждането му, освен ако ОС не определи друг срок.	value defined by law or hereby, reduced by any uncovered losses from preceding years, plus the allocations to “Reserve” Fund, and any other funds the Company is obliged to form by Law or in compliance with these Articles. 40.4. If any payments have been made in the absence of the prerequisites as per Para 1 – 3 above, shareholders shall not be obliged to give the amounts received back, unless the Company is able to prove that they have known, or have been able to know about this absence of prerequisites. 40.5. During the first three (3) years after the incorporation of the Company, not more than 25 % of the amount of the profit for the respective year shall be paid only, and also in observation of the other requirements stipulated above. The rest of the disposable part of the profit for the respective year shall be allotted to the funds of the Company in accordance with a resolution of the Board of Directors. 40.6. The Company shall be obliged to pay the shareholders the respective dividend voted by the GA within three months after its session, unless another time-limit has been established by GA.
41. Фонд „Резервен“ 41.1. Дружеството образува фонд „Резервен“. 41.2. Средствата за набиране на фонд „Резервен“ са от следните източници: a) определена от ОС част от печалбата; b) средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им; c) други източници съгласно Устава или по решение на ОС. 41.3. Средствата на фонд „Резервен“ могат да се използват само за: a) покриване на годишната загуба; b) покриване на загуби от предходната година. 41.4. Когато средствата от фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 (една десета) от капитала, поголемият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.	41. “Reserve” Fund 41.1. The Company shall form “Reserve” Fund. 41.2. The finance necessary to raise “Reserve” Fund shall come from the following sources: a) such part of the profit that the GA may assign; b) finance exceeding the par-value of the shares and bonds and obtained after the issuance of these instruments; c) any other sources in compliance with these Articles or under GA’s decision. 41.3. The resources included in the “Reserve” Fund may be used for the following purposes only: a) to cover the annual loss; b) to cover losses coming from the preceding year. 41.4. Whenever the resources in the “Reserve” Fund exceed one-tenth (1/2) of the capital, the exceeding amount may be used to increase the capital.
ГЛАВА VI. ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ	CHAPTER VI. TERMINATION AND WINDING UP
42. Прекратяване 42.1. Дружеството се прекратява: a) по решение на Общото събрание; b) при обявяването му в несъстоятелност; c) по решение на съда, постановено по иск на прокурора, ако дружеството преследва забранени от закона цели; d) в други предвидени от нормативен акт случаи на прекратяване.	42. Termination 42.1. The Company shall be terminated: a) by resolution of the General Assembly; b) in case of bankruptcy; c) by court ruling, enacted further to prosecutor’s demand, in the event that Company’s objectives and purposes are explicitly banned by law. d) in other cases of termination, as provided by the respective regulatory act.
43. Ликвидация 43.1. Освен случаите на обявяване в несъстоятелност, преобразуване и реорганизация, след прекратяване на	43. Liquidation 43.1. Unless in the cases of bankruptcy, transformation and/or reorganization, after the termination of the Company, a liquidation of the

дружеството се извършва ликвидация. 43.2. Ликвидаторите на дружеството се определят с решението на Съвета на директорите. 43.3. Ликвидаторите съставят начален баланс и доклад за поясняването му, отразяващ състоянието на дружеството към датата на решението за прекратяване. 43.4. В края на всяка година ликвидаторите съставят годишен баланс и доклад за дейността си и ги представят за приемане на ОС. 43.5. След осребряването на имуществото и удовлетворяване на кредиторите, остатъкът се разпределя между акционерите, съразмерно на притежаваните от тях акции и съответно приетото от ОС разпределение.	Company shall take place. 43.2. The liquidators of the Company shall be nominated and appointed by resolution of the Board of Directors. 43.3. The liquidators shall prepare an initial balance sheet and a report elucidating it, and reflecting the status of the Company as to the date of the resolution of its termination. 43.4. At the end of every year, the liquidators shall prepare an annual balance sheet and report about their activities, and shall present them both to GA for approval. 43.5. After cashing down the property and payment to the creditors, the rest of the finances shall be distributed to the shareholders, proportionally to the shares held by them and according to the allotment determined by the GA.
ГЛАВА VII. ДРУГИ	CHAPTER VII. MISCELLANEOUS
44. Известия, адреси 44.1. Освен в случаите, в които е упоменато друго в настоящия Устав, всяко известие или покана по силата на настоящия Устав следва да се изпраща в писмена форма. 44.2. Освен в случаите, в които не се упоменават специфични изисквания, изпращането на горепосочените трябва да бъде едновременно с препоръчана поща и, където е възможно, по факс или електронна поща. Всички навременно изпратени известия се считат за получени за време, за което биха били получени при нормални обстоятелства. 44.3. Адресът за получаване е: a) За акционерите – адресът, посочен в Книгата на акционерите, освен ако някой от акционерите не уведоми в писмена форма Съвета на директорите за друг адрес, който да бъде адрес за получаване и който следва да бъде записан в Книгата на акционерите, b) За членовете на Съвета на директорите – посочения от тях адрес пред Председателя на Съвета на директорите и Секретаря на Дружеството. 44.4. В случай, че акционер или член на Съвета не уведоми Дружеството за промяна в адреса си, валидността на изпратените известия и покани се защита, независимо от всичко.	44. Notifications and addresses 44.1. If not otherwise mentioned herein, any notification or invitation in virtue hereof, shall be envied in writing only. 44.2. Unless in the cases any specific requirements are mentioned, any notifications and any other messages shall be simultaneously sent by registered letter and, if possible, by fax or electronic mail. All timely sent notices shall be deemed to have been received for the period of time, for which they would have been received under normal circumstances. 44.3. The destination address shall be: a) for shareholders: the address set forth in the Shareholders Book unless any of the shareholders informs in writing the Board of Directors about another address to be the address of destination and which new address shall be registered in Shareholders Book; b) for members of the Board of Directors: the address set forth by them before the Chairman of the Board of Directors and Company's Secretary. 44.4. In the event any shareholder or member of the Board of Directors fails to notify the Company about any change of the respective address, the notifications and invitations sent shall be valid regardless any other circumstances.
45. Книги на Дружеството 45.1. Дружеството следва да води следните книги: a) Протоколна книга от Общото събрание; Книга за заседанията на Съвета на директорите. b) Книга на акционерите; c) Книга на собствениците на облигации, ако бъдат издадени такива; d) Счетоводна книга; e) Други книги, ако се изискват от действащото законодателство. 45.2. Книгата на акционерите включва имената и адресите на акционерите - собственици, броя на	45. Company's Books 45.1. The Company shall keep the following books: a) General Assembly Minutes Book; b) Board of Directors' Sessions Book; c) Shareholders' Book d) Bonds Owners Book, if provided; e) Accounting Book; f) Any other books if required by the legislation in force. 45.2. Shareholders' Book shall include shareholders' names and addresses, the number of

притежаваните от тях акции, данни за удостоверяването им, направените вноски, прехвърлянията, изплатените дивиденди, ако има такива, както и други данни, изисквани от действащото законодателство или считани за необходими от Съвета на директорите, и се води от Председателя на Съвета на директорите или от Секретаря на Дружеството, при условие, че Председателят изрично му възложи това задължение. Вписването на всякакви данни в Книгата изисква подписа на Председателя и на Секретаря, където е уместно.	the shares held by them, the respective certifying data, the payment deposits made, any transfers, dividends paid, if any, as well as any other data required by the legislation in force or deemed to be necessary by the Board of Directors, and this Book shall be kept by the Chairman of the Board of Directors or by the Secretary of the Company, on the condition that the Chairman explicitly assigns this task to the Secretary. Entry of any data in this Book shall require Chairman's and Secretary's signature everywhere it may be convenient and relevant.
46. Неприложими клаузи. Заглавия 46.1. Там, където коя да е част от Устава противоречи на действащото законодателство, ще се прилага законодателството. 46.2. Заглавията в настоящия Устав да не се считат за обвързващи за целите на тълкуването на текстовете, към които се отнасят, а следва да бъдат считани единствено за средство за улеснение при четенето на текстовете.	46. Inapplicable provisions 46.1. The legislation in force shall be applied to any part hereof, which part is in contradiction to this legislation. 46.2. Headers hereof shall not be binding for the purposes of interpretation of the texts they are referred to, as their purpose is to facilitate the reading of the texts only.
47. Прилагане на Търговския закон и други закони 47.1. Разпоредбите на Търговския закон или на друго действащо законодателство, които биха могли да заместят, коригират или допълнят устава, следва да се прилагат по отношение на въпроси, които не са засегнати в настоящия Устав. 47.2. Промени в действащите в Република България нормативни актове, които отменят или изменят повелителни разпоредби на настоящия Устав, автоматично обезсилват или заменят засегнатите разпоредби. 47.3. При промени в действащите в Република България нормативни актове, на следващото редовно ОС се взема решение за изменение или допълнението на Устава. До вземането на това решение засегнатите разпоредби се тълкуват в съответствие на Конституцията и другите нормативни актове и общите принципи на настоящия Устав.	47. Application of the Commercial and other Acts 47.1. The provisions of the Commercial Act or of any other legislation in force which could substitute, revise or amend these Articles must be applied to any issues remaining unsettled hereby. 47.2. Any revisions and amendments of any of the regulatory acts in force in the Republic of Bulgaria that may abrogate or modify any imperative provisions of these Articles shall automatically invalidate or substitute the affected provisions. 47.3. In the event of modification of any regulatory acts in force in the Republic of Bulgaria, the General Assembly, at its next session, shall adopt decisions regarding the revision and/or amendment of these Articles and Memorandum of Association. Before such decisions are made, the affected provisions shall be construed in compliance with the Constitution and the other regulatory acts and with the general principles of these Articles.
Настоящият Устав е съставен, приет и подписан на Общо събрание на Дружеството на 25.02.2014 г., изменен на 23.05.2019 г. и на 09.10.2023 г. Същият е изготвен на български и английски език. При противоречие между двата текста, предимство ще има българският.	These Articles of Association were executed, passed and signed at General Assembly of the Company on 25.02.2014, amended on 23.05.2019 and on 09.10.2023. They are prepared in both Bulgarian and English language. In case of any contradiction between the two versions, the Bulgarian one shall prevail.
Председател на Общото събрание:  (Красимир Русков)	Chairman of the General Assembly:  (Krasimir Ruskov)
Секретар на Общото събрание:  (Светозар Милковски)	Secretary of the General Assembly:  (Svetozar Milkovski)





