У С Т А В

на акционерно дружество

"ПРЕМИЕР СЕВЪН" АД

ГЛАВА ПЪРВА - ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) "ПРЕМИЕР СЕВЪН" АД е акционерно търговско дружество по смисъла на чл. 64, ал. 1, т. 4 във връзка с чл. 158 и сл. от Търговския закон (ТЗ). По-долу в този Устав "ПРЕМИЕР СЕВЪН" АД ще бъде наричано само "дружеството".

(2) Дружеството е корпоративно юридическо лице. Членството в дружеството възниква с придобиване на акциите на дружеството.

(3) Дружеството е юридическо лице отделно от акционерите. Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество. Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите, както и акционерите не отговарят за задълженията на дружеството.

(4) Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на направените или дължимите срещу записаните акции вноски.

Приложим закон

Чл. 2. За неуредените в настоящия Устав въпроси се прилагат съответните разпоредби на действащите в Република България нормативни актове.

Фирма

Чл. 3. (1) Фирмата на дружеството е "ПРЕМИЕР СЕВЪН" АД. На английски език фирмата на дружеството се изписва, както следва: PREMIER SEVEN AD.

(2) Фирмата, седалището, адресът на управление, съдът, където е регистрирано, номерът на регистрацията и банковата сметка задължително се посочват в търговската кореспонденция на дружеството.

Седалище и адрес на управление

Чл. 4. (1) Седалището на дружеството е град София 1404, район „Триадица".

(2) Адресът на управление на дружеството е в гр. София 1404, бул. „България" 69, ет.3.

Срок

Чл. 5. Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

Предмет на дейност

Чл. 6. Предметът на дейност на дружеството е: търговия с недвижими имоти и управление на недвижими имоти, външно- и вътрешнотърговска дейност, търговски сделки, рекламна и информационна дейност, строителни, консултантски и други услуги, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

ARTICLES OF ASSOCIATION

of a joint stock company

PREMIER SEVEN AD

CHAPTER 1 – GENERAL PROVISIONS

Status

Art.1 (1) PREMIER SEVEN AD is a joint stock company under Art. 64, para 1, point 4. in relation to Art. 158 and the following of the Commerce Act. Hereinafter in these Articles PREMIER SEVEN AD shall be referred to as the "company".

(2) The Company is a corporate entity. Membership in the company is acquired thought the acquisition of company shares.

(3) The Company is a legal entity separate from the shareholders. The Company is liable for its obligations with its property. The company shall not be liable for the obligations of the shareholders and the shareholders shall not be liable for the obligations of the company.

(4) The shareholders shall be liable for the obligations of the company up to the amount of the installments in the share capital made or due.

Applicable Law

Art. 2. The Bulgarian law shall apply to any issues not regulated by these Articles.

Business Name

Art. 3. (1) The company name shall be "ПРЕМИЕР СЕВЪН" АД. The company name can also be indicated in English as PREMIER SEVEN AD.

(2) The name, the registered office and address of the Company, the court of registration, the number of its registration and the bank account shall be placed on all documents issued by the Company.

Seat and Head-Office Address

Art. 4. (1) The seat of the company shall be in Sofia, Triaiditsa Region.

(2) The company's head-office address shall be at fl.3, 69 Bulgaria Blvd., Sofia 1404, Bulgaria.

Term

Art. 5. The company shall not be limited by a term.

Subject of Business Activity

Art. 6. The company's subject of business activity shall be: real estate sale and management, interior and international trade, commercial transactions, advertising and information services, construction, consultancy and other services, as well as any other activity not prohibited by the law.

ГЛАВА ВТОРА - КАПИТАЛ

Размер на капитала

Чл. 7. (1) Капиталът на дружеството е в размер на 50 000 лв. (петдесет хиляди лева), разпределен в 100 (сто) налични поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от по 500 лв. (петстотин лева) за всяка акция.

(2) При учредяването на дружеството капиталът е внесен изцяло.

Увеличаване на капитала

Чл. 8. (1) Капиталът на дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите.

(2) Увеличаването на капитала се извършва чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане на облигации в акции, при спазване изискванията на Търговския закон.

Намаляване на капитала

Чл. 9. (1) Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание на акционерите. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

(2) Капиталът може да се намали с намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции, при спазване изискванията на Търговския закон.

Едновременно намаляване и увеличаване на капитала

Чл. 10. По предвидения в ТЗ ред може да се извърши едновременно намаляване и увеличаване на капитала на дружеството.

ГЛАВА ТРЕТА - АКЦИИ

Общи положения

Чл. 11. (1) Акциите на дружеството са налични поименни акции, с право на глас. Номиналната стойност на една акция е 500 (петстотин) лева.

(2) Дружеството може да издава и привилегировани акции.

(3) Притежаването на налични акции (независимо от вида им) се удостоверява с временно удостоверение/я до отпечатването на акциите. Във временните удостоверения се посочват видът и броят на записаните акции, а също и размерът на направената вноска. Временните удостоверения се подписват от упълномощен член на Съвета на директорите. За временните удостоверения се прилагат съответно разпоредбите на ТЗ и този Устав за акциите.

(4) Акциите се предават на акционерите срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при предаването на акциите, което се отбелязва върху тях.

CHAPTER 2 – SHARE CAPITAL

Share Capital

Art. 7. (1) The company's share capital is in the amount of BGN 50 000 (fifty thousand Leva), distributed into 100 (one hundred) materialized registered shares with a nominal value of BGN 500 (five hundred Leva) each.

(2) The capital as at the company's registration is paid in full.

Increasing of the Share Capital

Art. 8 (1) The share capital may be increased by resolution of the General Meeting of the Shareholders.

(2) The registered capital of the Company may be increased through issuance of new shares, increase of the nominal value of the issued shares or transformation of debentures into shares in compliance with the requirements of the Commerce Act.

Reduction of the Share Capital

Art. 9. (1) The reduction of the share capital is performed by a resolution of the General Meeting. The resolution shall contain the purpose of the reduction and the means of reduction.

(2) The registered capital of the Company may be decreased through decrease of the nominal value of the Shares or through cancellation of Shares in compliance with the requirements of the Commerce Act.

Simultaneous Increase and Reduction of the Share Capital

Art. 10. The capital may be increased and reduced simultaneously in observance of the procedure as per the Commerce Act.

CHAPTER 3 – SHARES

General terms

Art. 11. (1) The company's shares are materialized registered voting shares. The nominal value of each share is BGN 500 (five hundred) Leva.

(2) The company may also issues privileged shares.

(3) The shareholding of materialized shares of whatever kind is certified by a temporary certificate valid until the issuance of printed shares. The temporary certificate shall include the kind and the number of the subscribed shares, as well as the amount of the installment made. The temporary certificates are signed by an authorized member of the Board of Directors. The provisions of the Commerce Act and these Articles shall apply to the temporary certificates.

(4) The shares shall be delivered to the shareholders against the returning of the temporary certificates. Such temporary certificates are cancelled which is indicated on the certificate.

Разпореждане с акции

Чл. 12. (1) (1) Никой от акционерите няма право да продава, прехвърля или по друг начин да се разпорежда със своите акции или правата свързани с тях, освен по начин изрично предвиден в този Устав.

(2)Акционер (наричан по-долу "Продавач"), който желае да прехвърли всичките или част от притежаваните от него акции (наричани по-долу "Предлаганите акции"), се задължава да изпрати писмено уведомление до Дружеството (наричано по-долу "Предложение за продажба"). Предложението за продажба трябва да съдържа броя на Предлаганите акции (и Заемите от акционерите на Дружеството - определени като заеми предоставени или набавени от Акционерите- според случая) и тяхната цена (наричана по-долу "Продажна цена"), установена от Продавача. Към Предложението за продажба се прилага пълномощно, с което се упълномощава Председателя на Съвета на директорите или друг член на Съвета на директорите, без наличие на конфликт на интереси, да извърши джиросването на продаваните акции в случай, че са изпълнени разпоредбите на този член и Продавача не изпълни задължението си за джиросване.

(3) След определяне на Продажната цена и ако Продавачът не оттегли своето Предложение за продажба, Съвета на Директорите е длъжен незабавно, чрез писмено съобщение да предложи Предлаганите акции (и Заемите от акционерите на Дружеството, според случая) на останалите акционери (наричани по-долу "Приемащи акционери") по Продажната цена пропорционално на притежаваните от тях акции. Предложението следва да бъде прието в 6 (шест) седмичен срок от датата на неговото изпращане до Приемащите акционери (наричан по-долу "Срок за приемане").

(4) Ако в Срока за приемане, Приемащите акционери заявят закупуването на всички или на част от Предлаганите акции (и Заемите от акционерите на Дружеството, според случая), Съветът на Директорите незабавно изпраща писмено съобщение не по- малко от 30 дни (наричано по-долу "Съобщение за приемане") до Продавача, което трябва да съдържа:

(i) заявените за закупуване брой акции;

(ii) заявената за закупуване съответна част от Заема на Продавача (в случаите, в които Продавачът е предоставил такъв заем) към Дружеството;

(iii) мястото за извършване на сделката;

(iv) срока за извършване на сделката, който следва да бъде не по-кратък от 30 дни от датата на Съобщението за приемане.

Transactions with Shares

Art. 12. (1) Art. 12. (1) None of the shareholders shall have right to sell, transfer or otherwise dispose with its shares or any rights attached thereto, unless explicitly provided by these Articles of Association.

(2) A shareholder (referred to herein as the "Transferor") who wishes to transfer all or part of its shares (referred to herein as the "Offered Shares") shall give to the Company written notice (referred to herein as the "Transfer Notice"). The Transfer Notice shall specify the number of the Offered Shares (and the Shareholder Company Loan -defined as loans provided or procured by a Shareholders - as the case may be) and their price (referred to herein as the "the Sale Price") which is set by the Transferor. The Transfer Notice shall be accompanied by a Special Power of Attorney authorizing the Chairman of the Board of Directors, or other non-conflicting member of the Board to endorse the Offered Shares in case all requirements of this Article have been fulfilled and the Transferor fails to perform its obligation to effect the endorsement.

(3) Upon the Sale Price being determined and provided that the Transferor does not withdraw the Transfer Notice, the Board of Directors shall promptly, by written notice, offer the Offered Shares (and Shareholder Company Loan as the case may be) to the holders of the remaining shares (referred to herein as "the Transferees") at the Sale Price pro rata to their existing holdings. The offer shall be open for a period of 6 (six) weeks from the date of the notice (referred herein as "the Acceptance Period")

(4) If within the Acceptance Period applications are received from one or more Transferees in respect of all or part of the Offered Shares (and Shareholder Company Loans as the case may be), the Board of Directors shall promptly give notice in writing not less than 30 days (referred herein as "the Acceptance Notice") to the Transferor specifying :

(i) the number of shares that is applied for;

(ii) the proportion of the Shareholder Company Loan (if any such loan has been extended by the Transferor) to be purchased together with the shares;

(iii) the place at which the sale shall be completed

(iv) the time at which the sale shall be completed, being not later than 30 days after the date of the Acceptance Notice

(5) Съветът на директорите е длъжен да извърши разпределение на Предлаганите акции (и Заемите от акционерите на Дружеството, според случая) между приемащите акционери в съответствие със заявеното от тях желание за закупуване, а когато заявените за купуване акции са повече от предлаганите съобразно притежаваните от тях акции към момента на Съобщението за приемане.

(6) Продавачът е длъжен да прехвърли всички или част от Предлаганите акции (и Заемите от акционерите на Дружеството, според случая) в съответствие с отправените заявки за закупуване от Приемащите акционери в срока и мястото, определено в Съобщението за приемане.

(7) Ако офертата за продажба на Предлаганите акции по Продажната цена не бъде приета или бъде приета само частично в Срока за приемане, Продавачът може да прехвърли изцяло или от части Предлаганите акции на всяко трето лице по цена, която не може да бъде по-ниска от Продажната цена.

(8) При прехвърляне на Предлаганите акции на Приемащя акционер или на трето лице купувач, при спазване на изискванията на настоящия член, номинираните от Продавача членове на Съвета на директорите, са длъжни незабавно да подадат оставка.

(9) Ограничението за прехвърлянето на акции, предвидени в настоящия Член не се отнася до прехвърляне, одобрено в писмена форма от всички акционери.

(10) Прехвърлянето на поименни акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери, за да има действие спрямо дружеството. Този ред се прилага и за временните удостоверения.

Книга на акционерите

Чл. 13. (1) Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адресът на притежателите на поименни акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, като се отбелязват и всички настъпващи промени. Същото важи и за временните удостоверения.

(2) Книгата на акционерите се води от лице, овластено от Съвета на директорите.

Неделимост

Чл. 14. Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят свой пълномощник.

Права по акциите

Чл. 15. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с

(5) The Board of Directors shall allocate the Offered Shares (and Shareholder Company Loan as the case may be) as is applied for amongst the applicants, and in case of competition in proportion to the applicants' then existing holdings of shares.

(6) The Transferor shall be bound to transfer the Offered Shares (and Shareholder Company Loan as the case may be) as it is applied for, to the Transferee at the time and the place specified in the Acceptance Notice

(7) If the offer of the Offered Shares at the Sale Price is not accepted or accepted in part during the Acceptance Period, the Transferor shall be at liberty to transfer all or part of the Offered Shares to any person at a price not being less than the Sale Price.

(8) Upon transferring of the Offered Shares to the Transferee or to a third party in accordance with the provisions of this Article, Directors who were nominated by the Transferor shall resign without any delay.

(9) The restrictions on transfer of shares contained in this Article shall not apply to a transfer approved in writing by all shareholders.

(10) The registered shares are disposed of by means of endorsement and must be entered into the Book of Shareholders, so as to be binding on the company. This procedure shall also apply to the temporary certificates.

Book of Shareholders

Art. 13. (1) The Company shall keep a Book of Shareholders in the Company, which shall contain the name and the address of the holder of registered shares, the kind, the nominal and the emission value, the number and the registration numbers of the shares, as well as any related changes. The above shall also refer to the temporary certificates.

(2) The Book of Shareholders shall be kept by a person authorized by the Board of Directors.

Inseparability

Art.14. The shares are inseparable. If a share is held by more than one person, such persons exercise the rights pertaining to the share collectively by appointing a representative.

Rights pertaining to the Shares

Art. 15. Each share entitles its holder to one vote in the General Meeting of the Shareholders, as well as to a dividend and a liquidation quota proportionate to the

номиналната стойност на акцията.

Вноски

Чл. 16. (1) Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят вноска, покриваща стойността на акциите.

(2) Непарични вноски в капитала на дружеството се правят по съответния ред, предвиден за това в Търговския закон и при спазване на процедурата съгласно чл. 72 и чл. 73 от ТЗ.

Обратно изкупуване на акции

Чл. 17. (1) Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание, което определя:

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;

2. условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок, не по-дълъг от 18 месеца;

3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

(2) Решението по ал. 1 се обнародва в Държавен вестник.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА - УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Органи на управление на дружеството

Чл. 18. Дружеството се управлява от:

1. Общото събрание на акционерите (ОСА);
2. Съвет на директорите.

Раздел I – ОБЩО СЪБРАНИЕ

Общо събрание на акционерите

Чл. 19. Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участвуват в общото събрание лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер.

Компетентност

Чл. 20. Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на дружеството;

2. увеличава и намалява капитала;

3. преобразува и прекратява дружеството;

4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;

5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението;

6. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;

7. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

8. решава издаването на облигации;

9. назначава ликвидаторите при прекратяване

nominal value of the share.

Installments

Art. 16. (1) Against the subscribed shares the shareholders are obliged to make an installment covering the value of the respective share.

(2) In-kind contributions in the company's capital shall be made in compliance with the procedure provided for in the Commerce Act and pursuant to Art. 72 and Art. 73 of the said act.

Share Repurchase

Art. 17 (1) The company may repurchase its own shares by resolution of the General Meeting determining:

1. the maximum amount of shares subject to repurchase;

2. the terms and the procedure under which the Board of Directors shall perform the repurchase, but not longer than 18 months;

3. the minimum and the maximum repurchase price.

(2) The resolution under para 1 is published in the State Gazette.

CHAPTER 4 – MANAGEMENT OF THE COMPANY

Management Bodies

Art. 18. The Company is managed by:

1. General Meeting of the Shareholders (GMS);
2. Board of Directors (BD).

I. GENERAL MEETING

General Meeting of the shareholders

Art. 19. The General Meeting includes the holders of voting shares. They participate in the General Meeting personally or by proxy. A shareholder may not be represented by a member of the Board of Directors.

Competence

Art. 20. The General Meeting:

1. amends and supplements the Articles of the company;

2. increases and reduces the share capital;

3. reorganizes and terminates the Company;

4. elects and dismisses the members of the Board of Directors;

5. determines the remuneration of the Board members who shall not be assigned with the management of the company;

6. appoints and dismisses auditors of the Company;

7. approves the annual financial statements after the audit of the appointed auditors of the Company, resolves on the distribution of profit, the making of the necessary deposits into the Reserve Fund and for the payment of dividends;

8. resolves on the issuance of debentures;

9. appoints the liquidators in case of winding-up

на дружеството освен в случай на несъстоятелност;

10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

11. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

Свикване и провеждане на ОСА

Чл. 21. Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на дружеството.

Чл. 21. (1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите.

(2) Свикването се извършва чрез писмена покана със съдържание съгласно предвиденото в ТЗ, получена от акционерите най-малко 30 дни преди откриването на Общото събрание.

Кворум и мнозинство

Чл. 22. (1) Решенията по чл. 20, т. 1 - 3 се вземат само ако на Общото събрание е представена поне половината от капитала.

(2) Решенията на общото събрание се приемат с мнозинство от представените акции освен ако в закона или устава не е предвидено друго. За решенията по чл. 20, т. 1, 2 и 3 (само за прекратяване) се изисква мнозинство 2/3 от представения капитал.

(3) Решенията на Общото събрание за изменение и допълнение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

Протокол и списък на присъстващите акционери

Чл. 23. (1) За заседанието на общото събрание се води протокол в специална книга, в който се посочват данни съгласно ТЗ. Протоколът на общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието и от преброителите на гласовете.

(2) За заседанието на общото събрание се изготвя списък на присъствуващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

Раздел II - СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Общи положения

Чл. 24. (1) Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от трима членове.

(2) Съветът на директорите управлява дружеството въз основа и в рамките на действащото в Република България законодателство, този Устав и решенията на ОСА, като:

- стопанисва имуществото на дружеството;
- определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на дружеството;

of the company;

10. discharges from liability the members of the Board of Directors;

11. resolves on other issues placed within its competence by force of law of these Articles.

Convening and holding of the GMS

Art. 21. (1) The General Meeting is held at least once a year in the seat of the company.

Art. 22. (1) The General meeting is convened by the Board of Directors.

(2) The convening is performed by a written invitation with contents as provided in the Commerce Act, received by the shareholders at least 30 days before the opening of the meeting.

Quorum and Majority

Art. 22 (1) The resolutions under Art. 20, points 1 – 3 require a quorum of at least 1/2 of the share capital.

(2) The resolutions of the GMS are adopted with a majority of the represented shares, save as provided otherwise in the law or in these Articles. The resolutions under Art. 20, points 1 - 3 (only regarding the termination) require a majority of 2/3 of the represented share capital.

(3) The decisions of the General Meeting to amend and supplement the Articles of association, to increase or decrease the registered capital, to reorganize or dissolve the Company, to elect or dismiss members of the Board of Directors, as well as to appoint liquidators, shall take effect upon entry of those decision into the Commercial Register with Sofia City Court.

Minutes and List of the Shareholders

Art. 23. (1) Minutes in writing are kept for the resolutions of the General meeting in a special book, such minutes containing the data provided in the Commerce Act. The minutes are signed by the chairman, the secretary and the vote teller of the GMS.

(2) A list of the attending shareholders is kept for each meeting, containing information on the shareholders or their representatives and the number of shares held or represented. The shareholders and the proxies certify their presence by signature. The list of shareholders is certified by the chairman and the secretary of the meeting.

II. BOARD OF DIRECTORS

General terms

Art. 24. (1) The company shall be managed and represented by a Board of Directors. The Board of Directors consists of three members.

(2) The Board of Directors manages and represents the Company in compliance with the Bulgarian legislation in force, these Articles and the resolutions of the GMS by:

- managing the company's assets;
- determining the investment policy, adopting of plans and programs for the company's activity;

- приема организационно-управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонала, правилата за работната заплата и други вътрешни правила на дружеството;

- взема решения за придобиване, отчуждаване и обременяване с тежести на недвижими имоти и учредяване на вещни права върху тях, както и отдаването им под наем за срок над една година;

- взема решение за ползване на заеми от дружеството;

- изготвя предвидената в ТЗ и Закона за счетоводството (ЗСч) отчетна информация за дейността на дружеството при спазване на принципите за откритост, достоверност и своевременност.

(3) Съветът на директорите приема правила за работата си и избира Председател и Заместник-председател от своите членове.

Мандат

Чл. 25. (1) Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от пет години.

(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от три години.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(4) Член на съвета може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър. Ако дружеството не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Състав

Чл. 26. (1) Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице.

(2) Когато член на Съвета на директорите е юридическо лице, то определя представител за изпълнение на задълженията си в Съвета.

(3) Член на СД не може да бъде лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, или което не отговаря на други изисквания, предвидени в Устава.

(4) Физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на съвета, също трябва да отговарят на изискването по предходната алинея.

(5) Членовете на Съвета на директорите се вписват в търговския регистър, като предоставят нотариално заверено съгласие и декларация, че не са налице пречките по ал. 3.

Права и задължения

Чл. 27. (1) Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на правото на

- adopting the organizational and management structure, the procedure for the appointing and dismissal of personnel, the salary rules and other internal rules of the company;

- resolves on the acquisition, disposal and the granting of mortgage or pledge rights in real estates, the establishment of property rights over real estates and their lease for a term of over 1 year;

- resolves on the suing of credits by the company;

- prepares the accounting information provided for in the Commerce Act and the Accountancy Act regarding the company's activity and in observance of the principles of openness, correctness and timeliness.

(3) The Board of Directors adopts its own procedural rules and elects a Chairman and a Deputy-Chairman.

Mandate

Art. 25. (1) The BD members are elected for a term of 5 years.

(2) The members of the first BD are elected for 3 years.

(3) The members may be re-elected without limitation.

(4) A Board member may request its dismissal from the Board by a written notice to the Company. Within a term of 6 months as from the notice receipt the company shall enter into the commercial register the dismissal of such member. The failure of the company to do so entitles the respective member to apply for the registration of such circumstance and the court accomplishes the registration, irrespective of the fact whether the member has been replaced by another member within the board.

Composition

Art. 26. (1) The members of the Board of Directors shall be legally capable natural persons or legal entities.

(2) In case a legal entity is appointed as a member of the Board of Directors, such legal entity shall determine a representative to perform its duties in the Board.

(3) No person may be a member of the Board of Directors, if that person has been a member of a managing or controlling body of a company, dissolved because of bankruptcy during the last two years, preceding the date of the decision declaring the bankruptcy if unsatisfied creditors have remained, or if that person does not comply with other requirements of these Articles of Association.

(4) The natural persons representing the legal entities members of the BD shall also comply with the preceding requirement.

(5) The BD members are entered into the commercial register, where they present a notarized consent and a declaration of absence of the circumstances under para 3 above.

Rights and Obligations

Art. 27. (1) The Board of Directors members shall have equal rights and obligations notwithstanding the inner allocation of their duties and the provisions authorizing the Executive Director to manage and

управление и представителство на изпълнителния директор.

(2) Членовете на СД са длъжни да гарантират управлението си, като депозират в търговска банка в полза на Дружеството сума, не по-малка от стойността на тримесечното им брутно възнаграждение като членове на съвета или акции на дружеството с номинална стойност в такъв размер.

(3) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове на съвета.

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

(5) Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството. Това ограничение не се прилага, ако уставът изрично допуска това или когато органът, който избира члена на съвета, е дал изрично съгласие.

(6) Алинеи 3 – 5 се прилагат и за физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на Съвета.

Заседания. Кворум и мнозинство

Чл. 28. (1) Съветът на директорите може да приема решения, ако присъствуват най-малко половината от членовете му лично или представяни от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представя повече от един отсъстващ.

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

(3) За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на съвета.

(4) Съветът на директорите се свиква на редовни заседания от Председателя му най-малко веднъж на три месеца.

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

(6) Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство, освен в изрично предвидените в ТЗ и този Устав случаи, когато се изисква квалифицирано мнозинство.

(7) Съветът на директорите взема решение с единодушие за:

- закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях, както и прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско

represent the Company.

(2) The members of the Board of Directors shall guarantee for their management with a deposit in a Trade Bank in favor of the Company at the amount no less than their three months gross remuneration as members of the Board or with shares at the same value.

(3) The members of the Board of Directors shall perform their duties in the best interest of the Company and shall keep its trade secrets even after ceasing to be members of the Board of Directors.

(4) A person proposed for a member of the Board of Directors is obliged to inform the General Meeting for his participation in other unlimited partnerships, for possessing more than 25 percent of the share capital of other companies, as well as for his participation in the managing bodies of other companies as a procurator, manager or member of the Board of Directors. If these circumstances originate after the election of the member, he shall present a written notification.

(5) The members of the Board of Directors do not have the right to make transactions on their or on other people's behalf, to participate in other companies as unlimited partners, as well as they do not have the right to be procurators, managers or members of other Board of Directors in other partnerships or cooperations with competitive activities. Such restrictions are not implied when the article of associations accepts this explicitly or the body has given its explicit approval.

(6) Paragraphs 3 – 5 are applied for physical persons representatives of juridical persons – members of the Board of Directors.

Meetings. Quorum and majority

Art. 28. (1) The Board of Directors shall take decisions when at least half of its members are present, either in person or represented by another member of the board. No attending member shall represent more than one absent member.

(2) The Board of Directors has the right to pass resolutions without convening whenever all its members consent to the resolution in writing.

(3) Minutes of proceedings shall be taken for all resolutions of the Board of Directors, which shall be signed by all the attending members.

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

(5) Every member of the Board of Directors may request the Chairman for a meeting upon his own initiative for discussing different topics.

(6) The Board of Directors takes resolutions with a simple majority except in the cases explicitly defined in the Commercial Act and the present Articles of Associations, when a qualified majority is needed.

(7) The Board of Directors takes decisions unanimously to:

- wind up or reorganize companies or considerable parts of them, as well as transferring or committing the whole commercial undertaking;

предприятие;

- разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;

- поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;

- съществени организационни промени или съществени промени в дейността на дружеството;

- дълготрайно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

- създаване на клон.

(8) Възражения, че действията са извършени в нарушение на предходната алинея, не могат да се противопоставят на трети добросъвестни лица.

Отговорност и отчет

Чл. 29. (1) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.

(2) Съветът на директорите отчита дейността си пред Общото събрание.

Изпълнителен директор

Чл. 30. (1) Съветът на директорите избира измежду своите членове един изпълнителен член - Изпълнителен директор, на който възлага управлението и представителството на дружеството, и определя възнаграждението му.

(2) Изпълнителният директор е длъжен да докладва незабавно на Председателя на съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството.

(3) Изпълнителният директор осъществява текущата дейност на дружеството и го представлява.

(4) Председателят на Съвета на директорите сключва от името и за сметка на дружеството договор за управление с Изпълнителния директор, в който се договарят конкретните права и задължения, възнаграждението, осигуровките и други условия.

ГЛАВА ПЕТА - ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Процедура по годишното приключване

Чл. 31. (1) До края на месец март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен счетоводен отчет и доклад за дейността и ги представя на избраните от ОСА експерт-счетоводители.

(2) Годишният счетоводен отчет се проверява от избраните дипломирани експерт-счетоводители относно спазването на изискванията на Закона за счетоводството и този Устав. Без проверка от дипломиран експерт-счетоводител годишният финансов отчет не може да се приеме от Общото събрание.

- manage with assets the value of which for the present year exceeds the half of the value of assets of the company according to the last legalized annual financial report;

- assume obligations or to assure one person or affiliates, the value of which for the present year exceeds the half of the value of assets of the company according to the last legalized annual financial report;

- make major organizational changes or changes concerning the activity of the company;

- sign long-term cooperation of essence to the company or the termination of such a cooperation;

- open a new branch.

(8) No ultra vires claims with respect to the preceding paragraph shall be cited against third parties acting in good faith.

Liability and reporting

Art. 29. (1) The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for damages caused to the Company due to their fault.

(2) The Board of Directors reports to the General Meeting.

Executive Director

Art. 30. (1) The Board of Directors elects one executive director among its members, authorizes him to manage and represent the Company before third parties and determines his remuneration.

(2) The Executive director shall repot immediately to the Chairman of the Board on any circumstances of material importance for the company.

(3) The Executive Director performs the company's day-to-day activity and represents it before third parties.

(4) The Chairman enters on behalf of the company into a management agreement with the executive director, in which shall be determined the specific rights and obligations of the executive director, its remuneration, social insurance etc.

CHAPTER 5 - ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND DISTRIBUTION OF PROFIT

Annual Financial Statements

Art. 31. (1) Before the end of March each year, the Board of Directors shall prepare the annual financial statement for the past fiscal year and a report on the activity of the Company and shall submit them before the General Meeting of the Shareholders.

(2) The annual financial statements are audited by the auditors appointed by the General Meeting of the Shareholders regarding the compliance with the Accountancy Act and these Articles. Absent such audit, the financial statements may not be approved by the General Meeting of the Shareholders.

(3) Приетият от Общото събрание годишен счетоводен отчет се представя в Търговския регистър.

Разпределение на печалбата

Чл. 32. (1) На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането й с данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години.

(2) Разпределението на печалбата се извършва в съответствие с изискванията на Търговския закон.

Фонд "Резервен"

Чл. 33. (1) Дружеството образува фонд "Резервен", средствата в който се набират от източници съгласно Търговския закон.

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

а) покриване на годишната загуба;

б) покриване на загуби от предходната година;

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

ГЛАВА ШЕСТА - ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ЛИКВИДАЦИЯ

Преобразуване на дружеството

Чл. 34. Дружеството може да се влее в друго дружество, да се раздели, да отдели от себе си друго дружество или да участва в образуването на друго дружество чрез сливане при спазване на изискванията съгласно ТЗ.

Прекратяване на дружеството

Чл. 35. Дружеството се прекратява:

а) по решение на Общото събрание;

б) при обявяването му в несъстоятелност;

в) по решение на съда, постановено по иск на прокурора, ако дружеството преследва забранени от закона цели;

г) когато чистата стойност на имуществото на дружеството спадне под размера на вписания капитал в продължение на 1 (една) година;

д) ако в продължение на 6 (шест) месеца броят на членовете не Съвета на директорите е по-малък от предвидени в закона минимум.

Ликвидация

Чл. 36. (1) Освен случаите на обявяване в несъстоятелност, след прекратяване на дружеството се извършва ликвидация при спазване на предвидената в Търговския закон процедура.

(2) Ликвидаторите на дружеството се определят с решение на ОСА.

ГЛАВА СЕДМА - ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 37. Промени в действащите в Република

(3) The annual financial statement approved by the GMS is presented in the Commercial register.

Distribution of Profit

Art. 32. (1) Subject to distribution at the end of each year is the profit after taxation and after covering the losses (if any) of the preceding years.

(2) The profit distribution shall be conducted in compliance with the requirements of the Commerce Act.

Reserve Fund

Art. 33. (1) The Company shall form a Reserve Fund, the funds in which shall be derived from the sources as provided for in the Commerce Act.

(2) The funds from the Reserve Fund may be used solely for the:

a. covering of the yearly loss;

b. covering of losses from the preceding year;

(3) If the funds in the Reserve Fund exceed 1/10 of the share capital, the excess may be used for increasing of the share capital.

CHAPTER 6 – REORGANIZATION AND WINDING-UP OF THE COMPANY. LIQUIDATION

Reorganization

Art. 34. The Company may merge into or with another company, divide into companies or separate from itself another company under the terms and conditions provided for in the Commerce Act.

Winding-Up

Art. 35. The company is winded up:

a. by resolution of the GMS;

b. upon being adjudged bankrupt;

c. by a court resolution adopted by claim of the public prosecutor, the purposes of the company are illegal;

d. if the net value of the company assets falls below the amount of the registered capital during a 1-year period.

e. if during 6 months the number of the BD members is less than the minimum provided for in the law.

Liquidation

Art. 36. (1) Absent the cases of adjudicating insolvent, liquidation is accomplished after the winding-up of the company in compliance with the procedure as per the Commerce act.

(2) The liquidators of the company are determined by a resolution of the GMS.

CHAPTER 7 – ADDITIONAL PROVISIONS

Art. 37. Any amendments in the Bulgarian

България нормативни актове, които отменят или изменят повелителни разпоредби на настоящия Устав, автоматично обезсилват или заменят засегнатите разпоредби.	legislation in force, which are in contradiction with the provisions of these Articles shall amend or repeal the respective provisions automatically.
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ	**FINAL PROVISIONS**
§ 1. Този Устав е утвърден с протоколно решение на Редовно общо събрание на "ПРЕМИЕР СЕВЪН" АД, взето на 26.06.2018 г. в гр. София.	§ 1. These Articles have been adopted by a resolution of Annual Shareholders Meeting of PREMIER SEVEN AD of 26 June 2018 in Sofia.

Изпълнителен директор / Executive Director:

Майлс Самърфийлд / Myles Summerfield