

**УСТАВ
НА
ЕДНОЛИЧНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ЛЕС ТРЕЙДИНГ“ ЕАД**

ГЛАВА ПЪРВА – ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) „ЛЕС ТРЕЙДИНГ“ ЕАД е еднолично акционерно търговско дружество по смисъла на чл. 64, ал. 1, т. 4 във връзка с чл. 158 и следващите от Търговския закон (ТЗ). По-долу в този Устав „ЛЕС ТРЕЙДИНГ“ ЕАД ще бъде наричано само „Дружеството“.

(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.

(3) Дружеството е корпоративно юридическо лице с един член. Едноличен собственик на капитала в него могат да бъдат всички субекти на частното право. Членството в дружеството възниква с придобиване на акциите на дружеството.

(4) Дружеството е самостоятелно юридическо лице. То отговаря за своите задължения с имуществото, което притежава. Дружеството не носи отговорност за задълженията на едноличния собственик на капитала.

(5) Едноличният собственик на капитала не отговаря за задълженията на дружеството.

Приложим закон

Чл. 2. За неуредените в настоящия Устав въпроси, по реда на чл. 282 от Търговския закон (ТЗ), се прилагат съответните разпоредби на действащите в Република България нормативни актове.

Фирма и обозначения

Чл. 3. (1) Фирмата на дружеството е: „ЛЕС ТРЕЙДИНГ“ ЕАД. Фирмите на клоновете се образуват като към фирмата на дружеството се добавя „Клон“.

(2) Фирмата, седалището и адресът на управление се посочват в търговската кореспонденция на дружеството.

(3) Дружеството има кръгъл печат, с надпис на фирмата му отстрани, а в средата - на населеното място, където е седалището му. По преценка на Съвета на директорите (СД) дружеството може да използва и фирмен знак, в който задължително се посочва фирмата му.

Седалище и адрес на управление

Чл. 4. Седалището и адресът на управление на дружеството е Република България, гр. София, п.к. 1408, район Триадита, бул. „ВИТОША“ № 188, ет. 1, ап. 1.

Срок

Чл. 5. Съществуването на дружеството не е

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
SOLE-OWNED JOINT STOCK COMPANY
„LES TREIDING“ EAD**

CHAPTER ONE – GENERAL

Statute

Art. 1. (1) „LES TREIDING“ EAD shall be a sole-owned joint stock company within the meaning of Art. 64, par. 1, it. 4, as relating to Art. 158 and following of the Commerce Act (CA). „LES TREIDING“ EAD will hereinafter be referred in these Articles as the „Company“.

(2) The Company shall be a legal entity with universal legal capacity. It may legitimately acquire any rights and be obligated in any legitimate manner whatsoever.

(3) The company is a corporate legal entity with one member. Sole shareholder in it can be all entities of private law. The membership in the company can be established via acquisition of company's shares.

(4) The Company shall be an independent legal entity. It shall be liable for its obligations with its own property. The Company shall not be liable for the obligations of the sole owner of the capital.

(5) The sole owner of the capital shall not be liable for the obligations of the Company.

Governing law

Art. 2. The relevant provisions of the legal acts in force in the Republic of Bulgaria shall apply to any issues not settled in these Articles as per Art. 282 of the Commercial Act (CA).

Company and designation

Art. 3. (1) The Company shall be: „LES TREIDING“ EAD. The branch names shall be formulated by adding „Branch“ to the Company name.

(2) The name, seat and the registered office must feature in the Company's business correspondence.

(3) The company has a round seal, with the inscription of its company on the side, and in the middle – of the place where its seat is situated. As per decision of the Board of Directors (BoD) the company may use a company sign, in which it is mandatory to put its firm.

Seat and registered office

Art. 4. (1) The company's seat and management address shall be Republic of Bulgaria, city of Sofia, p.c. 1408, district Triaditsa, bul. „Vitosha“ № 188, fl. 1, ap. 1.

Term

Art. 5. The Company's existence shall not be limited.

ограничено със срок.

Предмет на дейност

Чл. 6. Предметът на дейност на дружеството е: ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ, ИЗВЪРШВАНЕ НА КОНСУЛТАНТСКА ДЕЙНОСТ, ВЪНШНО И ВЪТРЕШНО ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО, ОТДАВАНЕ ПОД НАЕМ НА НЕДВИЖИМО И ДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО, ПРОГРАМНИ И ИМПРЕСАРСКИ УСЛУГИ, РЕКЛАМНА, КОМИСИОННА, ИЗДАТЕЛСКА ДЕЙНОСТ, СДЕЛКИ С ОБЕКТИ НА ИНТЕЛЕКТУАЛНА СОБСТВЕНОСТ, КАКТО И ВСЯКАКВИ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ, НЕЗАБРАНЕНИ СЪС ЗАКОН.

ГЛАВА ВТОРА – КАПИТАЛ

Размер на капитала

Чл. 7. Капиталът на дружеството е в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева, разпределен в 500 (петстотин) поименни акции, с право на един глас всяка, всяка с номинална стойност от 100 (сто) лева, собственост на ПЛАНФЕЪР ЛИМИТИД, Англия, рег. № 9569220.

Увеличаване на капитала

Чл. 8. Увеличаването на капитала на дружеството се извършва по реда на чл. 192 и сл. във връзка с чл. 219, ал. 2 и чл. 232а от ТЗ.

Увеличаване на капитала от Съвета на директорите

Чл. 9. В срока по чл. 196 от ТЗ Съветът на директорите (СД) може да увеличи (наведнъж или на части) капитала на дружеството чрез издаване на нови поименни акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев. Срокът по предходното изречение започва да тече от вписването на овластяването в ТР. При увеличаването на капитала, СД не може да изключи или да ограничи правото на едноличния собственик на капитала да запише новите акции.

Увеличаване на капитала с непарични вноски

Чл. 10. Когато увеличаването на капитала се извършва с непарична вноска, предмет на апорта може да бъде всяко субективно право върху обект, различен от парите, което е имуществено (има парична стойност), не е извън гражданския оборот (може да бъде предмет на частноправни сделки и има пазарна или друга обективно установима цена) и е годно да служи за обезпечение или удовлетворяване на кредиторите на дружеството.

Намаляване на капитала

Чл. 11. (1) Намаляването на капитала на дружеството се извършва по реда на чл. 199 и сл. във връзка с чл. 219, ал. 2 и чл. 232а от ТЗ.

Subject of activity

Art. 6. THE SUBJECT OF ACTIVITY OF THE COMPANY SHALL BE: PURCHASE OF REAL ESTATE, INCLUDING AGRICULTURAL LAND, CONSULTING, EXTERNAL AND INTERNAL COMMERCIAL REPRESENTATION, LEASING OF REAL ESTATE AND MOVABLE PROPERTY, PROGRAM AND IMPRESARIO SERVICES, ADVERTISING, COMMISSION, PUBLISHING ACTIVITY, TRANSACTIONS WITH OBJECTS OF INTELLECTUAL PROPERTY, AS WELL AS ANY OTHER ACTIVITIES NOT PROHIBITED BY LAW.

CHAPTER TWO – CAPITAL

Amount of capital

Art. 7. The Company's capital is in amount of 50 000 (fifty thousand) BGN, distributed in 500 (five hundred) registered shares, each with the right to vote and each with a nominal value of BGN 100 (one hundred), owned by PLANFAIR LIMITED, England, reg. № 9569220.

Increase of capital

Art. 8. The increase of the capital of the Company is made within the terms of Art. 192 of CA as relating to Art. 219, par 2 and Art. 232a of CA.

Increase of capital by the Board of Directors

Art. 9. Within the term of Art 196 of the CA the board of Directors (BoD) can increase (at one step or in multiple steps) the capital of the company by issuing new named shares with value BGN 1 (one) each. The term on the preceding sentence starts in the moment of enlisting and empowerment in the Business Registry. When the capital is increased BoD cannot exclude or limit the right of the sole owner of the capital to subscribe the new shares.

Increase of capital by non-monetary contributions

Art. 10. When the capital increase is carried out by non-monetary contribution, the subject to the contribution may be any subjective right on an object other than money, which is property (with monetary value) is not outside the civil turnover (can be subject to private transactions and a market or other objectively determinable price) and is fit to serve as security or satisfaction of the creditors of the company.

Reduction of the capital

Art. 11. (1) The reduction of the Company capital shall take place as per the procedure of Art. 199 and following, as relating to Art. 219, para 2 and Art. 232a of CA.

(2) Освен в предвидените в ТЗ случаи, обезсилване на акции може да се извърши само след придобиването им от дружеството. Решението за придобиване или изкупуване на собствени акции се взема от едноличния собственик на капитала.

Едновременно намаляване и увеличаване на капитала

Чл. 12. По предвидения в ТЗ ред може да се извърши едновременно намаляване и увеличаване на капитала на дружеството.

ГЛАВА ТРЕТА – АКЦИИ

Общи положения

Чл. 13. (1) Акциите на дружеството са налични, поименни, с право на глас всяка. Номиналната стойност на една акция е 100 (сто) лева.

(2) Дружеството може да издава и други видове акции, ако това е допустимо по действащите в Република България нормативни актове.

(3) Дружеството издава акции по реда на ТЗ. Акциите се предават на едноличния собственик на капитала срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при предаването на акциите, което се отбелязва върху тях.

(4) Притежаването на налични акции (независимо от вида им) се удостоверява с временно удостоверение до отпечатването на самите акции. За временните удостоверения се прилага съответно чл. 183 от ТЗ, като в тях се посочват и видът и броят на записаните акции, а също и размерът на направената вноска. Временните удостоверения се подписват от двама члена на СД. Доколкото няма изрична уредба, за временните удостоверения се прилагат съответно разпоредбите на ТЗ и този устав за акциите.

Разпореждане с акции

Чл. 14. (1) Разпореждането с акции се извършва свободно.

(2) 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 за временните удостоверения, независимо от вида на акциите, които притежава акционерът.

Книга на акционерите

Чл. 15. (1) Дружеството води книга на акционерите, в която се записват данните по чл. 179 от ТЗ, като се отбелязват и всички настъпващи промени. Същото важи и за временните удостоверения.

(2) Книгата на акционерите се води от едноличния собственик на капитала или от овластено от него лице.

Съпритежаване на акции

Чл. 16. Акциите са неделими. Когато акцията

(2) Except for the cases stipulated in the CA, invalidation of shares may only be performed after their acquisition by the Company. The resolution to acquire or repurchase own shares shall be made by the sole owner of the capital.

Simultaneous increase and reduction of the capital

Art. 12. A simultaneous increase and reduction of the Company's capital may be performed as per the procedure stipulated in CA.

CHAPTER THREE – SHARES

General

Art. 13. (1) Each of the Company shares shall be material, registered, and voting. The nominal value of 1 share shall be 100 (one hundred) BGN.

(2) The Company may also issue other types of shares if admissible according to the statutes effective in the Republic of Bulgaria.

(3) The Company shall issue shares as per the procedure stipulated in CA. The shares shall be handed over to the sole owner of the capital against return of the temporary certificates. The temporary certificates shall be invalidated upon handover of the shares, and this shall be duly noted thereon.

(4) Possession of material shares (regardless of their type) shall be certified with temporary certificate until the printing of the very shares. Art. 183 of CA shall apply to the temporary certificates, specifying the type and number of the subscribed shares, as well as the amount of the contribution paid. The temporary certificates shall be signed by two BoD members. Insofar as there is no explicit arrangement, the provisions of CA and these Articles concerning the shares shall apply to the temporary certificates.

Disposal of shares

Art. 14. (1) The shares shall be freely disposed of.

(2) Transfer of registered shares shall be made via Giro and be registered in the Shareholder Ledger in order to have any effect for the Company. This procedure shall be applied to the temporary certificates, regardless of the type of shares owned by the shareholder.

Shareholder Ledger

Art. 15. (1) The Company shall keep a Shareholder Ledger wherein the data referenced in Art. 179 of CA shall be recorded, marking all changes as they occur. This shall also apply to the temporary certificates.

(2) The Shareholder Ledger shall be kept by the sole owner of the capital or its authorized person.

Joint ownership of shares

Art. 16. The shares shall be indivisible. Where a share

принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник/ци.

Права и задължения на едноличния собственик на капитала

Чл. 17. (1) Всяка акция дава на своя притежател следните права:

1. имуществени:

а) право на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на притежаваните акции;

б) право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на притежаваните акции.

2. неимуществени:

а) право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на общо събрание на акционерите по смисъла на раздел IX от ТЗ;

б) право да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството;

в) право на информация за дружеството в това число да се запознава и да получава преписи от всички дружествени документи и да получава писмени отчети от СД при поискване;

г) право на защита по реда на чл. 71 от ТЗ, когато правата му на едноличен собственик на капитала бъдат нарушени от СД;

д) право на получаване на акции по реда на чл. 167, ал. 2 от ТЗ;

е) право за записване на нови акции по реда на чл. 194 от ТЗ;

ж) право за записване на конвертируеми облигации по реда на чл. 215 от ТЗ.

(2) Срещу записаните акции едноличният собственик на капитала е длъжен да направи вноска. Той може да прави частични вноски, чиито минимален размер е 25% (двадесет и пет) процента от стойността, по която са записани акциите. Вноските се правят по реда на ТЗ.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА – УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Органи на управление на дружеството

Чл. 18. Дружеството се управлява от:

1. Едноличен собственик на капитала (ЕСК);
2. Съвет на директорите (СД).

РАЗДЕЛ I – ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

Понятие за едноличен собственик на капитала

Чл. 19. (1) ЕСК е това физическо или юридическо лице, което притежава всички акции на дружеството и е вписано като такова в Търговския регистър по реда на чл. 174 от ТЗ.

(2) ЕСК е ПЛАНФЕЪР ЛИМИТИД, компания регистрирана в Регистъра на дружествата в Англия и Уелс, със седалище и адрес на управление: Англия, Лондон, 24 Уелингтън Гардънс, с рег. № 9569220, представлявано от директора Михаел Улрих Манеголд.

is owned by several persons, they shall exercise their rights thereon jointly by appointing a proxy/proxies.

Rights from the shares of the sole owner of the capital

Art. 17. (1) Each share shall entitle its holder with the following rights:

1. property rights:

а) right of dividend in proportion to the nominal value of its shares;

б) right to liquidation shares in proportion to the nominal value of its shares.

2. non-property rights:

а) right to partake in the management by resolving on matters within the competence of the General Meeting of the Shareholders within the meaning of Section IX of CA;

б) right to elect and be elected to the Company's management body;

с) right to information about the Company, including obtaining knowledge, and receiving transcripts of all Company documents, and receiving written reports from the BoD upon request;

д) right to protection as per the procedure of Art. 71 of CA, where its rights as sole owner of the capital are violated by the BoD;

е) right to receive shares as per the procedure of Art. 167, para 2 of CA;

ф) right to subscribe new shares as per the procedure of Art. 194 of CA;

г) right to subscribe convertible bonds as per the procedure of Art. 215 of CA.

(2) The sole owner of the capital shall have a duty to make a contribution in exchange for the subscribed shares. It may make partial contributions whose minimum amount shall be 25% (twenty-five) percent of the value at which the shares were subscribed. The contributions shall be made as per the procedure of CA.

CHAPTER FOUR – COMPANY MANAGEMENT

The Company's management bodies

Art. 18. The Company shall be managed by:

1. Sole owner of the capital (SOC);
2. Board of Directors (BoD).

SECTION I – SOLE OWNER OF THE CAPITAL

A definition of Sole owner of the capital

Art. 19. (1) The SOC shall be the individual or legal entity, who/which holds all shares of the Company and is registered as such in the Business Register as per the procedure of Art. 174 of CA.

(2) SOC is PLANFAIR LIMITED, a company registered at the Registrar of Companies for England and Wales, seat and address of management: England, London, 24 Wellington Gardens, with registration number 9569220, represented by the Director Michael Ulrich Manegold.

(3) ЕСК упражнява правата и изпълнява задълженията си към дружеството, лично или чрез представител по закон или по пълномощие.

Компетентност

Чл. 20. По реда на чл. 219, ал. 2 от ТЗ ЕСК решава въпросите, включени в компетентността на общото събрание на акционерите по смисъла на раздел IX от ТЗ.

(2) Само ЕСК може да:

- а) изменя и допълва Устава на дружеството;
- б) увеличава и намалява капитала;
- в) преобразува и прекратява на дружеството;
- г) избира и освобождава членовете на СД и определя възнаграждението им;
- д) назначава и освобождава одитори;
- е) одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените одитори;
- ж) определя ликвидаторите при прекратяване на дружеството;
- з) освобождава от отговорност членовете на СД;
- и) решава издаването на облигации;
- к) решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или от настоящия Устав.

Свикване на общото събрание

Чл. 21. (1) Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на дружеството или на друго, определено от СД място на територията на Р България. Първото общо събрание се провежда не по-късно от 18 месеца след учредяване на дружеството, а следващите редовни събрания – не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година. В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

(2) Общото събрание да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите – извънредно общо събрание.

(3) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала. Ако в едномесечен срок от искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установяват пред съда с нотариално заверена декларация.

(4) Свикването се извършва чрез писмена покана до единствения акционер, едноличен собственик на капитала.

(5) Поканата съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения

(3) SOC exercises the rights and discharge the duties to the Company personally or through representative according to law or proxy.

Competence

Art. 20. According to the procedure of Art. 219, para 2 of CA, the SOC shall resolve on the matters vested in the competence of the General Meeting of the Shareholders within the meaning of Section IX of CA.

(2) Only the SOC may:

- a) amend and supplement the Company Articles;
- b) increase and reduce the capital;
- c) reorganize and dissolve the Company;
- d) elect and dismiss the BoD members and fix their remuneration;
- e) appoint and dismiss auditors;
- f) approve the annual financial statements following verification by the appointed auditors;
- g) appoint liquidators upon dissolution of the Company;
- h) discharge from liability the BoD members;
- i) resolve on the issuance of bonds;
- j) resolve on other issues vested in its competence by the law or by these Articles.

Convention of a general meeting

Art. 21. (1) General Meeting takes place at least once a year in the seat of the company or another place determined by BoD in the territory of Republic of Bulgaria. The first general meeting shall be held not later than 18 months after the formation of a company, and the next regular meeting - no later than 6 months after the end of the year. In the event that losses exceed one half of the capital, a General Meeting not later than three months after the loss is realized.

(2) The General Meeting may be convened at any time by the Board of Directors - Extraordinary General Meeting.

(3) The General Assembly shall be convened by the Board of Directors. It may be convened at the request of shareholders who more than three months hold shares representing at least 5 percent of the capital. If within one month of the request of shareholders owning at least 5 percent of the capital, it is not satisfied or if the general meeting is not held within 3 months of filing the request, the district court convened a general meeting or authorizes the shareholders who have requested, or their representative to convene the meeting. The fact that the shares are held for more than three months shall be established before the court with a notarized statement.

(4) The convening is made via invitation to the only shareholder SOC.

(5) The invitation contains the agenda of the questions, the proposals for discussion, the proposals for decisions

и данните, предвидени в закона.

(6) Времето от получаването на поканата, до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 15 дни.

Решения на едноличния собственик на капитала

Чл. 22. (1) За решенията на ЕСК се съставя протокол в писмена форма. Писмената форма е предпоставка за действителността на решенията. В протокола задължително се посочват:

1. Мястото и времето на вземане на решението;
2. Името, респ. фирмата на ЕСК;
3. Присъствието на членове на СД, както и на лица, при вземането на решението;
4. Фактически и правни основания за вземане на решението;
5. Съдържание на решението.

(2) Протоколът се подписва от ЕСК.

(3) Към протокола се прилагат документите, свързани с вземане на решението.

(4) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 години.

(5) Решенията на ЕСК за изменение и допълнение на устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството, избор и освобождаване на членове на СД, както и назначаване на ликвидатори влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

РАЗДЕЛ II – СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Общи положения

Чл. 23. (1) Дружеството се управлява от СД. Той се състои от трима члена.

(2) СД управлява дружеството въз основа и в рамките на действащото в Република България законодателство, този устав и решенията на ЕСК, като:

- Стопанисва имуществото на дружеството;
- Определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на дружеството;
- 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 на недвижими имоти и учредяване на вещни права върху тях, апортни вноски, 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 отчетна информация за дейността на дружеството при спазване на принципите за откритост, достоверност и своевременност;

(3) СД приема правила за работата си, които се одобряват от ЕСК и избира Председател и Заместник-

and the data provided by the law.

(6) Time period of receipt of the invitation to the opening of the General Meeting cannot be less than 15 days.

Resolutions of the sole owner of the capital

Art. 22. (1) Written minutes shall be drafted of the resolutions of the SOC. The written form shall be a prerequisite for the validity of the resolutions. The minutes must indicate:

1. The location and timing of passing the resolution;
2. The name/company name of the SOC;
3. Attendance of BoD members, as well as other persons at the passing of the resolution;
4. Factual and legal grounds for passing the resolution;
5. Content of the decision.

(2) The minutes shall be signed by the SOC.

(3) Attached to the minutes shall be the documents relating to the passing of the resolution.

(4) The minutes and any schedules thereto shall be kept for at least 5 years.

(5) The SOC resolutions to amend and supplement the Company Articles, increase and reduce the capital, reorganize and dissolve the Company, elect and dismiss the BoD members, as well as appoint receivers shall take enter into force upon their registration in the Business Register.

SECTION II – BOARD OF DIRECTORS

General

Art. 23. (1) The Company shall be managed and represented by a Board of Directors. It consists of three members.

(2) The BoD runs the company within the frame of the existing Bulgarian legislation, this Articles and resolutions of SOC as:

- Manage the company's property;
- Determine the investment policy guidelines, adopted plans and programs for the company;
- Approves the organizational and management structure, procedures for appointment and dismissal of staff rules for wages and other internal rules of the company;
- Decide on the acquisition, alienation and encumbrance of real property and establishment of property rights over them, contributions, and renting for a term exceeding one year;
- Decide on the use of loans from the company;
- Prepares the reporting information for the company's activities, according to CA and the Accounting Act, in compliance with the principles of openness, reliability and timeliness

(3) BoD accepts rules for its work that are approved by SOC and appoints chairman, deputy chairman and Senior

председател и изпълнителен член (изпълнителен директор) от своите членове.

Мандат

Чл. 24. (1) Членовете на СД се избират за срок от пет години.

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

(3) Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничения.

Състав

Чл. 25. (1) Член на СД може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице.

(2) Когато член на СД е юридическо лице, то определя представител/и за изпълнение на задълженията му в съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на СД за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(3) Членовете на СД трябва да не са и да не са били членове на управителен (изпълнителен) или контролен орган или неограничено отговорни съдружници на дружество, което е прекратено поради несъстоятелност, в това число и през последните две години, предхождащи решението за обявяване на несъстоятелността, при което да са останали неудовлетворени кредитори.

(4) Физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на съвета, също трябва да отговарят на изискването по предходната алинея. Когато юридическите лица - членове на съветите, са определили повече от един представител в СД, всеки представител може да представлява юридическото лице поотделно. Когато на заседанието присъстват повече от един представител, те имат право общо на един глас, като, ако представителите не гласуват по еднакъв начин за съответното решение, се смята, че те гласуват срещу вземането на решението.

Права и задължения

Чл. 26. (1) Членовете на СД имат еднакви права и задължения независимо от:

а) вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета;

б) разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представляване на изпълнителния директор.

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

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

Executive(director) from its members.

Mandate

Art. 24. (1) The BoD members are appointed for five years mandate.

(2) The members of first BoD are appointed for three years.

(3) The members of BoD can be re-appointed without limitation.

Members

Art. 25. (1) Member of the BoD may be active physical or legal person.

(2) When a member of BoD is a legal person, it determines a representative/s to carry out its duties in the board. The legal entity is jointly and unlimitedly liable along with the other members of the BoD for the liabilities that arise from the actions of its representative.

(3) The BoD members must not be and must not have been members of Management /Executive/ Controlling Body or partners with unlimited liability in a company that has been dissolved as a result of insolvency including for the last two years, preceding the decision for the insolvency, when there were unsatisfied creditors.

(4) The physical person that represent legal entities – members of the Board must also meet the requirements of the preceding paragraph. When the legal entities have determined more than one representative in the BoD, each representative can represent the legal entity separately. When at the session attend more than one representative, they have in total one vote, as provided that the representatives do not vote in the same way for the respective decision, it is deemed that their vote is against this decision.

Rights and obligations

Art. 26. (1) The Board of Directors members shall have equal rights and duties regardless of:

a) the internal distribution of functions of the executive members;

b) provisions with which it is given the right of management and representation of Executive Director.

(2) The Board of Directors members shall be obliged to carry out their duties to the Company's best interest and protect the Company secret even after they cease being Board members.

(3) Members of BoD have to give guarantees for their running by making a deposit in a commercial bank in favour of the company an amount no less than three months gross remuneration or equivalent in company shares with nominal value in such amount.

(4) Членовете на СД имат право на възнаграждение в размер, определен от ЕСК.

Заседания. Кворум и мнозинство

Чл. 27. (1) СД се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.

(2) СД се свиква на заседания от своя Председател по негова инициатива или по искане на ЕСК или на член на СД. Искането за свикване на СД трябва да е писмено и да съдържа въпроси, чието обсъждане се иска. В този случай Председателят е длъжен в срок от един месец да свика заседание.

(3) Свикването става чрез писмена покана. В поканата се посочва: мястото, датата, часа на заседанието и предложения дневен ред. ЕСК се уведомява за свиканото заседание на СД по реда за уведомяване на членовете на съвета.

(4) В бързи случаи уведомяването може да става по телефон или факс. Уведомяването по телефона и по факса се удостоверява писмено от Председателя на СД.

(5) Уведомяването трябва да се извърши най-късно два дни преди заседанието.

(6) Уведомяване по предходната алинея не е необходимо в случай, че на предходно/то заседание присъстващите членове на СД и ЕСК са уведомени за мястото, датата и часа на следващото заседание или ако СД приеме график за провеждане на своите заседания.

(7) Ако не е спазен редът за свикване СД, той може да заседава и да взема решения, ако този факт е отразен в протокола и членовете му са съгласни за това.

(8) СД може да заседава и да взема решения, ако присъстват най-малко двама от неговите членове, лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. ЕСК присъства на заседание на СД, ако пожелае.

(9) СД може да взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си с решенията.

(10) СД приема решения с обикновено мнозинство, освен в изрично предвидените в ТЗ и този Устав случаи, когато се изисква по-високо мнозинство.

(11) Решенията на СД са действителни, ако е гласувал и е взел решение Изпълнителния директор на дружеството.

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

(13) В случаите, посочени в ал. 7 и ал. 9, решенията на СД влизат в сила след писменото им одобрение от ЕСК.

Протоколи

Чл. 28. (1) За заседанията на СД се водят

(4) The BoD members have the right of remuneration in an amount determined by the SOC.

Sessions. Quorum and majority

Art. 27. (1) BoD is convened for regular sessions at least in three months in order to discuss the current state and development of the company.

(2) BoD is convened for regular sessions from its chairman at his initiative or SOC or a member of BoD. The request for convention of GM must be in written and to contain issues whose discussion is requested. In this case the Chairman is obliged to convene a session within one month.

(3) The convening takes place by written invitation. The invitation indicate: the place, date and hour of the session and suggested agenda. SOC notifies for the GM as per the rules for notification of the members of the board.

(4) In case of emergency the notification can be done by phone or fax. The notification by phone, or fax is certified in written by the Chairman of the BoD.

(5) Notification has to be done no less than two days before session.

(6) Notification on preceding paragraph is not necessary in case on the previous meeting the present members of BoD and SOC are notified for the place and date for the next meeting or if BoD accepts schedule for its sessions.

(7) If procedure is not kept for convention of BoD, the session can be held and resolutions taken if this fact is noted in the minutes and members agree to it.

(8) BoD may hold sessions and take decisions if at least two of its members, in person or represented by another member of the Board. No one present member can represent more than one absent. SOC attend the meeting BoD, if he wishes.

(9) BoD can take resolutions in absentia if all members have expressed written consent decisions.

(10) BoD adopts decisions by simple majority unless otherwise provided in CA or in this Articles for higher majority.

(11) Decisions of the Board are valid if voted and acted Executive Director of the company.

(12) Objections, that actions are in violation with the preceding paragraph, cannot resist to third parties with goodwill.

(13) In cases as per par. 7, and line 9, the decisions of BoD come into force after written approval by SOC.

Minutes

Art. 28. (1) Minutes are taken for sessions, for which

протоколи, за които се прилага съответно чл. 232 от ТЗ.

(2) Протоколите от заседанията на СД представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на СД.

(3) Копие от протоколите от заседанията на СД задължително се предоставят на ЕСК.

Отговорност и отчет

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

(2) СД отчита дейността си пред ЕСК по следния начин: с писмен доклад до ЕСК.

Изпълнителен директор

Чл. 30. (1) СД избира измежду своите членове един изпълнителен член - изпълнителен директор, на който възлага управлението и представяването на дружеството.

(2) Изпълнителният директор има право да извършва всички действия и сделки, които са свързани с дейността на Дружеството, да го представлява и да упълномощава други лица за извършване на определени действия.

(3) Изпълнителният директор:

1. организира изпълнението на решенията на Съвета на директорите;

2. организира дейността на Дружеството, осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;

3. сключва трудовите договори със служителите на Дружеството, освен с тези, които се назначават от Съвета на директорите;

4. представлява Дружеството и изпълнява функциите, които са му възложени с нормативен акт или от Съвета на директорите;

5. докладва незабавно на Съвета на директорите за съществени обстоятелства, касаещи дейността на Дружеството;

6. председателят на съвета на директорите от името на дружеството сключва договор с изпълнителния директор, в който се уговарят конкретните права и задължения, текущото възнаграждение, обезщетението за предсрочно освобождаване от изпълнителните функции, осигуровките и други условия.

ГЛАВА ПЕТА – ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Процедура по годишното приключване

Чл. 31. (1) По реда на чл. 245 от ТЗ СД съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността и ги предоставя на избрания от ЕСК одитор или специализирано одиторско предприятие.

respectively Art. 232 of CA is applied.

(2) Minutes of BoD sessions are trade secret. Facts and certain circumstances can be published, taken, announced and become known only by the decision of BoD.

(3) Copies of the minutes of the meetings of sessions are given to the SOC.

Responsibility and reporting

Art. 29. (1) The members of BoD are equally responsible for any damage incurred to the company at their fault.

(2) BoD reports its activity to the SOC in the following way: via written report to SOC.

Executive Director

Art. 30. (1) BoD choose one of its members one executive member – executive director to whom is assigned the management and representation of the company

(2) The executive director shall be entitled to carry out all actions and transaction relating to the Company business, represent the Company and authorize third persons to execute certain actions.

(3) The Executive director shall:

1. organize implementation of the Board of Directors resolutions;

2. organize the Company business, carry out its operational management, ensure the husbandry and preservation of its property;

3. conclude the employment contracts with the Company staff save for those appointed by the Board of Directors;

4. represent the Company and perform the functions vested in him by means of statute or the Board of Directors.

5. immediately report to the Board of Directors any occurred circumstances, which are material to the Company's business.

6. The Board of Directors chair, on behalf of the Company, conclude a contract, with the executive director fixing the specific rights and duties, the remuneration, the severance indemnity for early dismissal from office, the insurances and other terms.

CHAPTER FIVE – ANNUAL CLOSING AND PROFIT DISTRIBUTION

Annual closing procedure

Art. 31. (1) According to the procedure of Art. 245 of CA the BoD shall draft annual financial statements and an activity report for the expired calendar year and submit these to the auditor appointed by the SOC or to a specialized audit company.

(2) Годишният финансов отчет се проверява от избрания одитор, респ. специализирано одиторско предприятие, относно спазването на изискванията на ЗСЧ и този Устав. Без проверка от одитора, респ. специализирано одиторско предприятие, годишният финансов отчет не може да се приеме от ЕСК.

(3) След постъпване на доклада на одитора, респ. специализираното одиторско предприятие, годишният финансов отчет, доклада за дейността и изготвяне на предложението за разпределение на печалбата, СД уведомява ЕСК.

(4) Приетият от ЕСК годишен финансов отчет се представя в Търговския регистър.

Разпределение на печалбата

Чл. 32. (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.

(2) Разпределението на печалбата се извършва по следния начин:

а) най-малко 10% от печалбата се отделя във фонд „Резервен“;

б) останалата част от печалбата се предоставя на ЕСК.

(3) По решение на ЕСК цялата или част от печалбата, подлежаща на разпределение, може да бъде заделена в определени целеви фондове на дружеството.

(4) ЕСК 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.

(5) Решението за размера, реда и начина за изплащане на дивидентите се взема от ЕСК.

Фонд „Резервен“

Чл. 33. (1) Дружеството образува фонд „Резервен“, който набира средства от следните източници:

а) определена от ЕСК част от печалбата, но не по-малко от 1/10 (една десета), докато средствата във фонда достигнат 1/10 (една десета) от капитала;

б) средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;

в) други източници по решение на ЕСК.

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

а) покриване на годишната загуба;

б) покриване на загуби от предходната година;

в) когато средствата от фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 (една десета) от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

(3) За други задължителни парични фондове, предвидени в нормативен акт, ако такива бъдат образувани и за дивиденти, могат да се отчисляват

(2) The annual financial statements shall be inspected by the appointed auditor or specialized audit company, with regard to compliance with the requirements of the Accountancy Act and these Articles. The annual financial statements may not be adopted by the SOC without certification by the auditor or specialized audit company.

(3) Following receipt of the auditor's or specialized audit company's report, the annual financial statements, the activity report, and the drafting of the profit distribution proposal the BoD shall notify the SOC.

(4) The annual financial statements adopted by the SOC shall be submitted at the Business Register.

Profit distribution

Art. 32. (1) After taxation with state and local taxes and fees and coverage of potential losses from previous year, the profit shall be subject to distribution.

(2) Profit distribution is made as follows:

a) at least 10% of the profit shall be allocated to the Reserve fund;

b) the remainder of the profit shall be provided to the SOC.

(3) With a SOC resolution profit subject to distribution may partially or fully be allocated to certain special-purpose funds of the Company.

(4) The SOC may resolve to increase the capital by converting part of the profit into capital. The resolution shall be passed within three months of adoption of the annual financial statements for the expired year.

(5) The resolution for the amount, procedure, and manner of disbursement of dividends shall be passed by the SOC.

Reserve fund

Art. 33. (1) The Company shall set up a Reserve fund, which shall generate funds from the following sources:

a) the portion of the profits allocated by the SOC but no less than 1/10 (one tenth), until the funds reach 1/10 (one tenth) of the capital;

b) the funds obtained as share and bond premiums upon the issuance thereof;

c) other sources, as per the SOC resolution.

(2) The means from Reserve fund can be used only for:

a) cover the annual loss;

b) cover losses from the previous year;

c) when the funds in the Reserve fund reach 1/10 (one tenth) of the capital, the excess may inter alia be used to increase the capital.

(3) Funds from the Company's profit may be allocated to other mandatory monetary funds, as stipulated by statute, and for dividends only after the required amounts

средства от печалбата на дружеството, само след като се заделят необходимите средства за фонд „Резервен“.

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.

Прекратяване на дружеството

Чл. 35. Дружеството се прекратява:

- а) по решение на ЕСК;
- 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 имуществото на дружеството спадне под законно изискуемия минимум за капитала в продължение на 1 (една) година;
- д) други предвидени от нормативен акт случаи на прекратяване без ликвидация.

Ликвидация

Чл. 36. (1) Освен случаите на обявяване в несъстоятелност, след прекратяване на дружеството се извършва ликвидация.

(2) Ликвидаторите на дружеството се определят с решението на ЕСК.

(3) Ликвидаторите съставят начален баланс и доклад за поясняването му, отразяващ състоянието на дружеството към датата на решението за прекратяване.

(4) В края на всяка година ликвидаторите съставят годишен баланс и доклад за дейността си и ги представят за приемане на ЕСК.

(5) След осребряването на имуществото и удовлетворяване на кредиторите, остатъкът се предоставя на ЕСК.

ГЛАВА СЕДМА – ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 37. (1) Промени в действащите в Република България нормативни актове, които отменят или изменят повелителни разпоредби на настоящия Устав, автоматично обезсилват или заменят засегнатите разпоредби.

(2) При промени в действащите в Република България нормативни актове, ЕСК е длъжен в разумен срок да вземе решение за изменение или допълнение 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.

have been allocated to the Reserve fund.

CHAPTER SIX – REORGANIZATION AND DISSOLUTION OF THE COMPANY. LIQUIDATION

Reorganization of the Company

Art. 34. The Company may be merged into another company, be spun off, or branch out another company, or take part in the organization of another company via merger.

Dissolution of the Company

Art. 35. The Company shall be dissolved:

- a) with a decision of the SOC;
- b) when declared insolvent;
- c) with a decision of the court delivered at the motion of the prosecutor should the Company pursue ventures prohibited by the law;
- d) where the Company drops below the required statutory minimum capital for a period of 1 (year);
- e) other cases of dissolution without liquidation, as provided by statute.

Liquidation

Art. 36. (1) Except where declared insolvent, liquidation shall take place following dissolution of the Company.

(2) The Company receivers shall be appointed in a SOC resolution.

(3) The receivers shall draft a starting balance sheet and a clarifying report reflecting the status of the Company as at the liquidation resolution date.

(4) At the end of each year the receivers shall draft an annual balance sheet and an activity report and shall submit these for adoption by the SOC.

(5) After the turning of the property into cash and the satisfaction of the creditors, the remainder shall be provided to the SOC.

CHAPTER SEVEN – SUPPLEMENTARY PROVISIONS

Art. 37. (1) Any changes in the legislation effective in the Republic of Bulgaria repealing or modifying imperative provisions of these Articles shall automatically invalidate or replace the affected provisions.

(2) In case of changes in the legislation effective in the Republic of Bulgaria, the SOC shall have a duty to resolve within reasonable time on the amendment or addition to the Articles. Until such resolution is passed, the affected provisions shall be interpreted in compliance with the Constitution and the other statutes and the general principles of these Articles.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. При несъответствие в българския и английския текст, предимство ще има версията на български език.

§ 2. Този Устав е утвърден от едноличния собственик на капитала на „ЛЕС ТРЕЙДИНГ“ ЕАД на 06.01.2025 г.

FINAL PROVISIONS

§ 1. In case of discrepancy between the Bulgarian and English version of this agreement, the Bulgarian version shall prevail.

§ 2. This Articles were adopted with a decision of the Sole owner of „LES TREIDING“ EAD on 06.01.2025.

.....
За едноличния собственик на капитала на „ЛЕС ТРЕЙДИНГ“ ЕАД –
ПЛАНФЕЪР ЛИМИТИД – Михаел Улрих Манеголд – Директор

.....
For the sole owner of the capital of „LES TREIDING“ EAD –
PLANFAIR LIMITED – Michael Ulrich Manegold – Director