

УСТАВ

на "САНТОКУ ИНЖЕНЕРИНГ" АД

"МЕЛИТА" Ел Ел Си, със седалище и адрес на управление САЩ, Ню Йорк, Олбани, Вашингтон Авеню 111, ап. 703, представлявано от СПАС ФОТЕВ КОВАЧЕВ, ЕГН 5712276303 – пълномощник на законния представител на „МЕЛИТА“ Ел Ел Си.

"Национална компания индустриални зони" ЕАД със седалище и адрес на управление София, ул. Ангел Кънчев №1, ЕИК 121706255, представлявано от АТАНАС НИКОЛАЕВ НЕНОВ – в качеството си на изпълнителен директор.

Член 1

НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ, ПРЕДМЕТ НА
ДЕЙНОСТ, ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ

1.1. Фирма и наименование на Дружеството:

(1) Образованото дружество е акционерно дружество.

(2) Наименованието на дружеството е „САНТОКУ ИНЖЕНЕРИНГ“ АД.

(3) На латиница наименованието се използва: "SANTOKU ENGINEERING" AD.

1.2. Седалище.

Седалището на дружеството е в България, гр. София, район Подуяне, ул. 546 № 10А.

1.3. Предмет на дейност на Дружеството.

Инженерингова и сервизна дейност в областта на информационните технологии, телекомуникациите, силно и слабо токовите системи, аудио и видео системи, интонирание на помещения и всички други сделки и услуги, които не са забранени със закон.

1.4. Продължителност на Дружеството.

Дружеството е основано за неопределен срок на действие, считано от регистрацията в Софийски градски съд, фирмено отделение.



BY-LAWS

of "SANTOKU ENGINEERING" AD

"МЕЛИТА" LLC, with headquarters and management address at USA, NY, Albany, 111 Washington Ave., suite. 703, represented by SPAS FOTEV KOVACHEV, attorney of the legal representative of „МЕЛИТА“ LLC.

"National company industrial zones" EAD, with headquarters and management address at Sofia, 1 Angel Kanchev Str., Bulstat 121706255, represented by ATANAS NIKOLAEV NENOV- in his capacity of executive director.

Article 1

COMPANY NAME, REGISTERED PRINCIPAL PLACE OF
BUSINESS AND HEADQUARTERS, SUBJECT OF
ACTIVITY AND TERM

1.1. Status and name of the Company.

(1) The company shall be a joint-stock company.

(2) The name of the Company shall be
"SANTOKU ENGINEERING" AD

(3) In latin translation it shall be written, as follows: "SANTOKU ENGINEERING" AD.

1.2. Registered principal place of business and headquarters:

The registered office and address is Bulgaria, Sofia, Municipality Poduene, 546 str. №10A.

1.3. Subject of Activity.

Engineering and service activity in the field of the information technologies, telecommunications, high and low voltage systems, intonation of premises and all other deals, which are not prohibited with law.

1.4. Term of the existence.

The Company is incorporated for an unlimited term as of the day of the registration in the Sofia City Court.



Член 2

КАПИТАЛ

2.1. (1) Капиталът на Дружеството е 683 216 (шестотин осемдесет и три хиляди двеста и шестнадесет) лева.

(2) Капиталът е разпределен на 683 216 (шестотин осемдесет и три хиляди двеста и шестнадесет) акции по 1 (един) лев номинална стойност всяка.

(3) Акциите на Дружеството са поименни.

2.2. (1) Разпределението на капитала е както следва:

- „Мелита“ Ел Ел Си- 51% или 348 440 акции по един лев всяка.

- „Национална компания индустриални зони“ ЕАД - 49% или 334 776 акции по един лев всяка.

(2) всички размери на капитала са изчислени в български лева.

Член 3

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

(1) Общото събрание на акционерите решава за увеличаване на капитала на Дружеството с мнозинство 2/3 от гласовете на представените акции.

(2) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в Устава капитал е допустимо само след като определеният в Устава регистриран капитал е напълно изплатен.

Член 4

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ

Прехвърлянето на поименни акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери, за да има действие спрямо дружеството.

Член 5

ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО

5.1. (1) Органите на Дружеството са:

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите;

(2) Структурата на Дружеството е направена на база на едностепенна система на управление.



Article 2

CAPITAL

2.1. (1) The registered capital of the Company is 683 216 (six hundred eighty three thousand two hundred and sixteen) BGN.

(2) The capital is divided into 683 216 (six hundred eighty three thousand two hundred and sixteen) shares with face value of one BGN each.

(3) All the shares is registered.

2.2. (1) The capital is divided as follows:

- „Melita” LLC- 51% or 348 440 shares of one BGN each.

- „National company industrial zones” EAD - 49% or 334 776 shares of one BGN each.

(2) The capital amount is estimated in BGN.

Article 3

INCREASE OF THE CAPITAL

(1) The General Assembly Meeting shall have the right to increase the capital of the Company if at least 2/3 of all shares are presented.

(2) The increase of the capital shall be made after full payment of the registered capital to the amount determined in the By-laws.

Article 4

TRANSFER of SHARES

The transfer of the registered shares shall be made by endorsement and needs to be entered into the Company's Register of Shareholder, in order such transfer to take effect towards the Company.

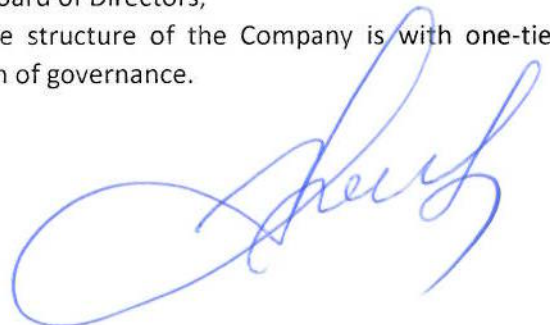
Article 5

STRUCTURE OF THE COMPANY

5.1. (1) The Bodies of the Company are:

- the General Assembly of the Shareholders;
- the Board of Directors;

(2) The structure of the Company is with one-tier system of governance.



5.2. Общо събрание на акционерите.

(а) Свикване.

1. Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите най-малко веднъж годишно. Съветът на директорите следва също така да свика Общото събрание по писмена молба, представена от акционерите, представляващи най-малко 1/10 от капитала. Акционерите следва да бъдат призовани с препоръчано писмо, съгласно разпоредбите, установени в член 223/1/ от търговския закон.

2. Ако в едномесечен срок от искането по т.1 на акционерите, притежаващи поне 1/10 от капитала, то не бъде удовлетворено, или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител, да свика събранието.

В случай че загубите надхвърлят ½ от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от 3 месеца от установяване на загубите

3. В случай че загубите надхвърлят ½ от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от 3 месеца от установяване на загубите

(б) Кворум.

1. Общото събрание ще бъде надлежно конституирано и ще може законно да заседава, ако най-малко 51% от капитала бъде представен. При положение, че в посочения в поканата час липсва кворум, събранието е редовно независимо от размера на представения на него капитал и се провежда един час по-късно.

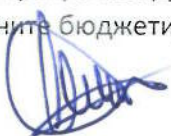
2. Всеки акционер има право да упълномощи писмено друго лице да го представлява в Общото събрание.

(в) Правила на гласуване.

Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство от представените акции, с изключение на решенията, визирани в чл. 5.2./г/1, 2 и 3, които се вземат с мнозинство от 2/3 от представения капитал, както и в други посочени от закона случаи на квалифицирано мнозинство.

(г) Общо събрание на акционерите:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитал;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. приема годишните бюджети;



5.2. General Assembly

(a) Convocation

1. The General Assembly Meeting shall be called by the Board of Directors at least once a year. A session may be called as well upon written request, presented by the shareholders, holding at least one tenth (1/10) of the shares. The shareholders should be invited by registered mail, pursuant to the requirements of Article 223/1/ of the Commercial Law.

2. If within one month from the date of request of the shareholders, holding 1/10 of the capital, under item 1 the request has not been satisfied, or the General Assembly meeting has not been held within 3 months from the date of the request, the District Court shall call the General Assembly or authorize the shareholders, requested the meeting, or their representative, to call the General Assembly.

3. In case the losses exceed ½ of the capital, the General Assembly should be held not later than 3 months as of the date of determining the losses.

(b) Quorum

1. The General assembly shall be duly constituted and shall have its session if at least 51% of the shares are presented. Should there be no quorum at the time written in the invitation, it shall be legitimate, regardless of the represented shares and shall be held one hour later.

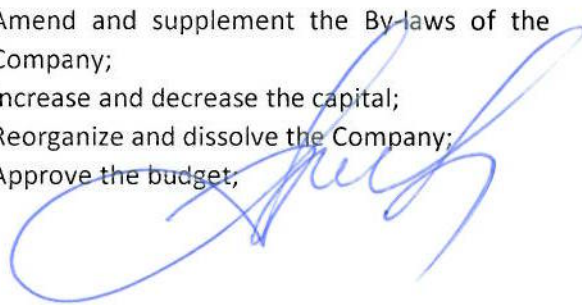
2. Each shareholder has the right to participate in the General Assembly Meeting through a representative, authorized in writing.

(c) Voting Right

The decisions of the General assembly shall be made by a simple majority of the represented shares. Notwithstanding the foregoing, the decisions specified in Article 5.2.(d) 1,2 and 3 hereof, shall be made by a 2/3 majority of all shares, as well as by other qualified majority in cases provided for in the law.

(d) General Assembly shall:

1. Amend and supplement the By-laws of the Company;
2. Increase and decrease the capital;
3. Reorganize and dissolve the Company;
4. Approve the budget;



5. приема годишния счетоводен отчет след заверката му от експерт-счетоводителите;
6. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им;
7. назначава и освобождава експерт-счетоводители;
8. решава издаване на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
10. взема решение за отчуждаване и придобиване на дълготрайни материални активи от името и за сметка на Дружеството;
11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите.

5.3. Съветът на директорите.

- (1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който е съставен от трима членове.
- (2) Членовете на Съвета на директорите се избират за една година, като с протокола на общото събрание за избора им се посочват и избраните от дружествата-членове на Съвета на директорите представители и могат да бъдат избирани без ограничения.
- (3) Съветът взема законни решения при условие, че двама членове присъстват или са представлявани. Никой от присъстващите членове не може да представлява повече от един отсъстващ член.
- (4) Решенията на Съвета се взимат с обикновено мнозинство.

5.4. Председател на Съвета на директорите

Избира се от Съвета на директорите и поема задълженията така, както са описани в Търговския закон.

5.5. Изпълнителен директор

- (1) Съветът на директорите възлага управлението на дружеството на изпълнителен директор.
- (2) Задълженията на изпълнителния директор са описани в Търговския закон.

5.6 Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на дружеството и да пазят тайните на дружеството и след като престанат да бъдат членове.



5. Approve the Financial Statements after the audit of the appointed certified public accountants;
6. Appoint and dismiss the members of the board of Directors;
7. Appoint and dismiss the certified public accountants;
8. Decide on the issue of bonds;
9. Appoint the liquidators in case of dissolution of the Company, except for the case of bankruptcy;
10. Decide on the acquisition and disposition of long-term assets on behalf of the Company.
11. Release from responsibility the members of the Board of Directors.

5.3. Board of Directors.

- (1) The Company shall be managed by a Board of Directors which shall consist of three persons.
- (2) The members of the Board of Directors shall be elected for a period of one year, where through the Minutes of the General Assembly shall be determined the nominated by the member Companies representatives and they may be Re-elected without restriction.
- (3) The Board of Directors shall make decisions if two of the members attend in person or are represented by another member of the Board of Directors authorized in writing. Each member of the Board of directors may represent only one non-attending member of the Board of Directors.
- (4) The decisions shall be made by a simple majority.

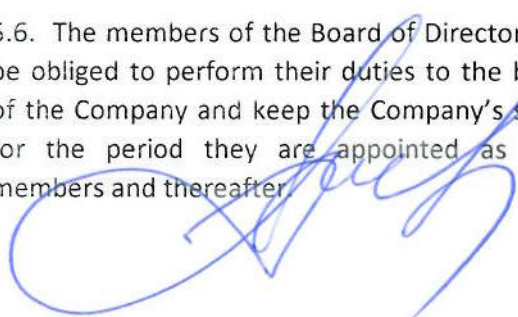
5.4. Chairman of the Board of Directors

The Boards of Directors shall elect its chairman and shall have obligations as specified in the Commercial Law.

5.5 Executive Director.

- (1) The Board of Directors shall assign the day-to-day management of the Company to an executive Director.
- (2) The assignments of the Executive Director are described in the Commercial Law.

5.6. The members of the Board of Directors shall be obliged to perform their duties to the benefit of the Company and keep the Company's secrets for the period they are appointed as Board members and thereafter.



5.7. Членовете на Съвета на директорите 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 представителство на изпълнителните членове.

Член 6

БАЛАНС

(1) Счетоводството се извършва съгласно действащото българско законодателство.

(2) Балансът на Дружеството се проверява и заверява от експерт-счетоводител, избран от Общото събрание на акционерите.

Член 7

ФОНД „РЕЗЕРВЕН“

Дружеството следва да образува Фонд „Резервен“, който се образува и използва според изискванията на Търговския закон.

Член 8

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ТЪРГОВСКА ТАЙНА

Акционерите се задължават да договарят с доверителност /търговска тайна/ всички технически и търговски въпроси, с които те ще се запознаят в рамките на тяхното сътрудничество и да не ги разкриват пред трети лица, които не ще бъдат упълномощавани да се запознаят. Това задължение важи и за всички сътрудници на акционерите.

Член 9

ПРОТОКОЛИ

9.1. Съгласно член 232(1) от ТЗ протокол от решението на Общото събрание се води в специална книга и следва да се подпише от председателя, секретаря на събранията и преброителите.

9.2. Решенията на Съвета на директорите се оформят в протоколи, които се подписват от всички присъствали членове на заседанието на споменатия съвет.

5.7. The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations, notwithstanding:

(a) the internal division of functions between Board Members

(b) the regulations that entitle the executive members to managerial and representation powers.

Article 6

FINANCIAL STATEMENTS

(1) The accounting of the Company shall be made according to the Bulgarian legislation.

(2) The Financial Statements shall be examined and certified by certified public accountant appointed by the General Assembly.

Article 7

RESERVE FUND

The Company shall form Reserve Fund, which shall be used according to the requirements of the law of Commerce.

Article 8

OBLIGATIONS FOR KEEPING THE COMPANY SECRETS

The shareholders are obliged to negotiate all technical and trade matters which they will be aware of in the scope of the Company's activity keeping confidentiality and shall not announce the Company's secrets to any third party which is not authorized to be aware of such.

The obligation is binding upon all assistants of the shareholders.

Article 9

MINUTES OF PROCEEDINGS

9.1. According to Article 232 (1) of the Law on Commerce, the Minutes of the General Assembly meeting shall be taken and shall be filed in a book. The Minutes shall be signed by the Chairman, Secretary of session and counters of votes.

9.2. The decisions made by the Board of the Directors shall be written in Minutes of the proceedings for each meeting and shall be signed by all attending members.

Член 10

ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството се прекратява:

- (а) по решение на Общото събрание;
- (б) при обявяването му в несъстоятелност;
- (в) по решение на съда в предвидените от закона случаи;
- (г) когато капиталът спадне под законно изискуемия минимум в продължение на 1 година.

Ако в този срок Общото събрание не вземе решение за прекратяване, то се извършва по реда на предходната алинея.

Член 11

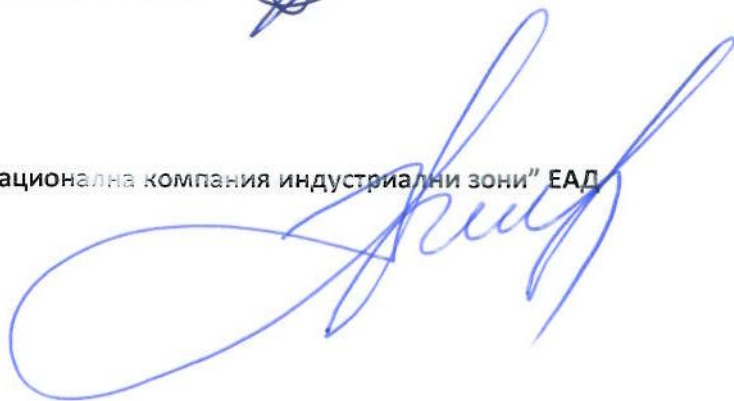
ЕЗИК НА ДОГОВОРА

Настоящият договор е подписан на английски и български език. В случай, че има различие между английския и българския текст, страните се договарят българският текст да се счита за меродавен.

За "МЕЛИТА" Ел Ел Си



За: "Национална компания индустриални зони" ЕАД



Article 10

DISSOLUTION OF THE COMPANY

The Company shall be dissolved:

- (a) Upon resolution of the General Assembly;
- (b) In case it is declared in bankruptcy;
- (c) By court order in cases provided for by the law;
- (d) In case the capital of the Company remains below the minimum required for a one-year period.

If during this period the General Assembly does not resolve on dissolution, the dissolution shall be resolved under the preceding item.

Article 11

GOVERNING LANGUAGE

The present Agreement is written in Bulgarian and English language. In case of any discrepancy between the original text of this Agreement, the Bulgarian original text shall govern.