

УСТАВ
на
„ЕЙ АР ВИ ТИ“ АД

ЧАСТ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Статут

(1) Акционерно дружество „ЕЙ АР ВИ ТИ“ (наричано по-нататък в устава „Дружеството“), е юридическо лице, отделно от акционерите, което може да открива клонове и представителства, да участва в дружества с местни и чуждестранни лица в страната и чужбина.

(2) Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите. Акционерите отговарят пред Дружеството до размера на записаните акции. Дружеството отговаря към кредиторите с имуществото си.

Член 2
Фирма на Дружеството

(1) Дружеството извършва търговска дейност под фирмата: „ЕЙ АР ВИ ТИ“ АД, което ще се използва в търговската му кореспонденция, печатни, рекламни и други материали.

(2) В отношенията си с български и чуждестранни физически и юридически лица фирмата на Дружеството може да се изписва и на латиница, както следва: **ARVT AD**.

Член 3
Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: Република България, София 1407, бул. „Джеймс Баучер“ № 33, етаж 0-1.

Член 4
Срок

Съществуването на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Член 5
Предмет на дейност

(1) Предметът на дейност на Дружеството е следният („Дейност“):

Покупка на стоки или други вещи с цел препродажба; продажба на стоки от собствено производство; производствена, промишлена и преработвателна дейност; консултантска дейност в страната и чужбина; търговия в страната и чужбина; инвестиции и управление на имоти; покупка, строеж и обзавеждане на недвижими

BY LAWS
of
ARVT AD

PART I
GENERAL PROVISIONS

Article 1
Status

(1) The joint-stock company “ARVT” (hereinafter referred to in these by Laws as the “Company”) is a legal entity separate from its shareholders. The Company may establish branches and representative offices and may participate in companies together with local and foreign persons in Bulgaria and abroad.

(2) The Company shall not be liable for the obligations of its shareholders. The shareholders shall be liable to the Company up to the amount of the shares subscribed by them. The Company shall be liable to its creditors with its own assets.

Article 2
Company name

(1) The Company shall conduct commercial activity under the name: “ЕЙ АР ВИ ТИ” АД, which will be used on its business correspondence, printed, advertising and other materials.

(2) In its relations with Bulgarian and foreign natural and legal persons, the Company name may also appear in Latin as follows: **ARVT AD**.

Article 3
Seat and address of management

The registered seat and address of management of the Company shall be floor 0-1, 33 James Bourchier Blvd., 1407, Sofia, Republic of Bulgaria.

Article 4
Term

The Company is established for an indefinite period and is not subject to any term or other condition for termination.

Article 5
Scope of activity

(1) The scope of activity of the Company is as follows (“Business”):

Purchase of goods or other items for the purpose of resale; sale of goods of own production; manufacturing, industrial and processing activities; consulting services in Bulgaria and abroad; trade in Bulgaria and internationally; investments and real estate management; purchase, construction and furnishing of real estate for the purpose of sale; leasing

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

имоти с цел продажба; отдаване под наем на недвижими имоти; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни, превозни и складови сделки, както и всички други дейности, незабранени от закона.

Член 6 Капитал

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 1 000 000 (едни милион) евро и е изцяло записан и внесен към датата на настоящия Устав.

Член 7 Акции

- (1) Капиталът е разпределен в 1000 (хиляда) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1000 (хиляда) евро всяка една.
- (2) Всяка акция, дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.
- (3) В случай че акция е собственост на две или повече лица, те определят с писмено споразумение кой от тях ще представлява акцията на Общото събрание. Полномощникът се вписва в книгата на акционерите.
- (4) Акциите (временните удостоверения) се подписват от изпълнителния/те директор/и и председателя на Съвета на директорите на Дружеството и се подпечатват с печата на Дружеството.
- (5) Акциите се издават в купюри по една, пет или десет акции, или кратни на десет акции.
- (6) Правото на дивидент възникват с изплащане вноската за записаните акции, определена с решение на Общото събрание.

Член 8 Прехвърляне на акции

- (1) Прехвърлянето на акции се извършва чрез джиро и има обвързваща сила за Дружеството само след вписването му в книгата на акционерите. Поименните акции се залагат съгласно правилата на чл. 185, ал. 3 ТЗ.
- (2) В 7-дневен срок от извършване на джирото приобретателят, съответно зложният кредитор, е длъжен да уведоми дружеството и да подаде заявление за вписване на прехвърлянето, съответно залога в книгата на акционерите.
- (3) Прехвърлянето на поименни акции, които не са изплатени или от които произтичат други задължения към дружеството, е отговорен солидарно с приобретателя. Отговорността на

of real estate; commercial representation and brokerage; commission, freight forwarding, transport and warehousing transactions, as well as any other activities not prohibited by law.

Article 6 Capital

The share capital of the Company is EUR 1 000 000 (one million euro) and is fully subscribed and paid as of the date of this By Laws.

Article 7 Shares

- (1) The share capital is divided into 1,000 (one thousand) ordinary registered shares, each with a nominal value of EUR 1000 (thousand).
- (2) Each share carries the right to one vote in the General Meeting of Shareholders, the right to receive dividends, and the right to a share in the liquidation proceeds, in proportion to its nominal value.
- (3) In case a share is owned by two or more persons, they shall determine by a written agreement which one of them shall represent the share at the General Meeting. The proxy shall be entered into the register of shareholders.
- (4) The shares (the interim certificates) shall be signed by the Executive Director/s and the Chairman of the Board of Directors of the Company and shall be stamped with its corporate seal.
- (5) The printed share certificates shall be for one, five or ten shares, or multiples of ten shares.
- (6) A shareholder becomes entitled to dividends only after the required contribution for the subscribed shares has been paid, in accordance with a resolution of the General Meeting.

Article 8 Transfer of shares

- (1) The transfer of shares shall be effected by endorsement and shall be binding upon the Company only upon its entry in the shareholders' register. Registered shares may be pledged in accordance with Article 185, paragraph 3 of the Bulgarian Commerce Act.
- (2) The acquirer, or, as applicable, the pledgee, shall, within seven (7) days from the date of the endorsement, notify the Company and file a request for the entry of the transfer or pledge in the shareholders' register.
- (3) The transferor of registered shares that have not been fully paid up, or from which other obligations towards the Company arise, shall be jointly and severally liable together with the acquirer. The

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

прехвърлянето се погасява с изтичането на 2 години от деня на вписване на прехвърлянето в книгата на акционерите.

(4) Сделки по разпореждане с акции между вписани акционери се извършва свободно, а с трети лица след проведена процедура по винкулация с 60-дневна покана за изкупуване на акциите от оставащия акционер при цена и условия идентични с тези на третото лице. В случай на отказ на оставащия акционер и/или невъзползване от право за изкупуване, напускащият акционер следва да представи доказателства на Съвета на директорите за спазени условията на разпореждане, такива каквито са били предложени на оставащия акционер.

(5) В случай че акциите на Дружеството бъдат прехвърлени и/или придобити в нарушение на изискванията на този Устав по отношение на предвидените процедури, Съветът на директорите отказва вписване на джирото в книгата за акционерите.

Член 9 Вноски

(1) Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят парични вноски, покриващи пълната им стойност.

(2) Непаричните вноски, ако има такива, се извършват по предвидения в закона начин.

(3) На акционерите не се изплащат лихви за паричните вноски, освен в случаите на целеви инвестиционни вноски.

(4) Задължението за вноски в капитала не може да бъде опрощавано освен при неговото намаляване, нито да се прихваща

Член 10 Временни удостоверения

(1) Всеки акционер има право да получи временно удостоверение срещу направените от него вноски за записаните акции. Временните удостоверения съдържат реквизитите съгласно Търговския закон и отбелязване, че прехвърлянето на удостоверението следва да бъде извършено при спазване на ограниченията, посочени в Устава на Дружеството.

(2) Временните удостоверения се подписват от Изпълнителните директори на Дружеството и от председателя на Съвета на директорите на

liability of the transferor shall expire upon the lapse of two (2) years from the date of registration of the transfer in the shareholders' register.

(4) Transactions for the disposal of shares between registered shareholders shall be carried out freely. Transactions with third parties shall be permitted only after completion of a transfer restriction procedure, including a sixty (60)-day notice offering the remaining shareholder the right to purchase the shares at a price and under terms identical to those offered by the third party. In the event that the remaining shareholder refuses and/or does not exercise the right of purchase, the departing shareholder shall provide the Board of Directors with evidence that the conditions for the disposal of the shares have been complied with, as offered to the remaining shareholder.

(5) In the event that the shares of the Company are transferred and/or acquired in breach of the requirements of these By Laws with respect to the prescribed procedures, the Board of Directors shall refuse to register the endorsement in the shareholders' register.

Article 9 Contributions

(1) Shareholders shall pay in full the cash contributions corresponding to the total nominal value of the shares subscribed by them.

(2) In-kind contributions, if any, shall be made in the manner provided for by the law.

(3) Shareholders shall not be entitled to receive interest on their cash contributions, unless such contributions are made as specific investment contributions.

(4) The obligation to make contributions to the share capital may not be waived except in the event of a reduction of the share capital, nor may it be set off.

Article 10 Interim Share Certificates

(1) Each shareholder shall be entitled to obtain an Interim Share Certificate against the contributions made by such shareholder for the subscribed shares. The interim certificates shall contain the particulars required under the Bulgarian Commerce Act and shall include a note stating that the transfer of the certificate must be effected in compliance with the restrictions set out in the Company's by Laws.

(2) The Interim Share Certificates shall be signed by the Executive Directors of the Company and the Chairman of the Board of Directors of the Company and shall be stamped with its corporate seal.

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

Дружеството и се подпечатват с печата на Дружеството.

(3) Временното удостоверение се прехвърля с джиро. Прехвърлянето на временните удостоверения се извършва по реда предвиден за прехвърляне на акции съгласно този Устав и следва да се отрази в книгата на поименните акционери.

(4) Акции се дават на акционерите срещу представянето на Временното удостоверение. Временните удостоверения се обезпечават при предаване на акциите.

Член 11

Книга на акционерите

Дружеството води книга на акционерите с вписвания за името и адреса на притежателите на акции, както и за номиналната стойност, количеството и серийния номер на акциите. Всяко вписване в регистъра на акционерите се заверява от изпълнителните директори на Дружеството.

ЧАСТ II

УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА РЕГИСТРИРАНИЯ КАПИТАЛ

Член 12

Методи за увеличаване на Регистриран капитал

Регистрираният капитал на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

- a) издаване на нови акции;
- b) увеличаване на номиналната стойност на вече емитираните акции;
- c) превръщане на облигации в акции.

Член 13

Увеличаване на вписания капитал чрез издаване на нови акции

(1) Капиталът може да бъде увеличен чрез издаване на нови обикновени поименни акции по решение на Общото събрание.

(2) При увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови обикновени поименни акции, задължително се извършва, при следните условия:

A/ Всеки акционер, притежаващ обикновени поименни акции, има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването.

B/ Срокът за записване на акции от увеличения капитал е 1 (едни) месец от уведомяването за решението по настоящата точка.

B/ Стойността на записаните акции при увеличението се изплаща изцяло към момента на записването.

(3) An interim certificate shall be transferred by endorsement. The transfer of temporary certificates shall be effected in accordance with the procedure provided for the transfer of shares under these by Laws and shall be recorded in the register of registered shareholders

(4) Shares shall be issued to the shareholders upon presentation of the interim certificate. The interim certificates shall be cancelled upon delivery of the shares.

Article 11

Shareholders Register

The Company shall keep a register of shareholders with entries for the name and address of the holders of shares, and for the face value, quantity, and serial number of shares. Each entry in the register of shareholders shall be certified by the Executive Directors of the Company.

PART II

INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Article 12

Methods for Increase of the Registered Capital

The registered capital of the Company may be increased through:

- a) emission of new shares;
- b) increase of the nominal value of the already emitted shares;
- c) transformation of bonds into shares.

Article 13

Increase of the Registered Capital through the issuance of new shares

(1) The share capital may be increased through the issuance of new ordinary registered shares, subject to a resolution adopted by the General Meeting.

(2) In the event of an increase of the Company's share capital through the issuance of new ordinary registered shares, the following conditions shall apply:

A/ Each shareholder holding ordinary registered shares shall have the right to subscribe for a portion of the new shares corresponding to his/her shareholding in the capital prior to the increase.

B/ The subscription period for shares from the increased capital shall be one (1) month from the notification of the resolution adopted under this item.

C/ The subscription price of the shares issued in the capital increase shall be paid in full at the time of subscription.

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

(3) С решението на Общото събрание за увеличаване на капитала се определят:

А/ размерът на увеличението;

Б/ срокът за записване на нови акции;

В/ срокът, в който се погасява правото на акционерите да придобиват нови акции съразмерно с притежаваните от тях акции;

Г/ емисионната стойност на новите акции.

Член 14

Увеличаване на вписания капитал със собствени средства на Дружеството

(1) Вписаният капитал на Дружеството може да бъде увеличен чрез преобразуване на част или на цялата печалба във вписан капитал. Решението на Общото събрание (както е определено по-долу) за увеличаване на регистрирания капитал по този начин се взема не по-късно от 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изминалата година.

(2) Новите акции се разпределят между акционерите пропорционално на дела им в регистрирания капитал преди увеличението.

Член 15

Намаляване на вписания капитал

(1) Вписаният капитал на Дружеството може да бъде намален чрез:

а) намаляване на номиналната стойност на акциите;

б) обезсилване на акции.

(2) Вписаният капитал може да бъде намален за покриване на загуби, в случай че има недостиг на средства във фонд „Резервен“ на Дружеството.

(3) Намаляването на вписания капитал се извършва с решение на Общото събрание. Решението трябва да посочва целта на намаляването и начина, по който то ще бъде осъществено.

Член 14

Облигации

Дружеството може да издава облигации по решение на общото събрание на акционерите, при спазване на изискванията установени в закона.

ЧАСТ III

АКЦИОНЕРИ; ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Член 15

Права на акционерите

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

(3) The resolution of the General Meeting of the Shareholders on the increase of the share capital shall determine:

A/ the amount of the increase;

B/ the subscription period for the new shares;

C/ the period within which the shareholders' right to acquire new shares in proportion to their existing shareholding shall expire;

D/ the issue price of the new shares.

Article 14

Increase of the Registered Capital with Company's Own Resources

(1) The registered capital of the Company may be increased through conversion of part, or all, of the profit into registered capital. The resolution of the General Meeting (as hereinafter defined) for increase of the registered capital in this manner shall be made no later than 3 months after the adoption of the annual financial statement for the past year.

(2) The new shares shall be divided among the shareholders *pro rata* to their shareholding in the registered capital prior to the increase.

Article 15

Decrease of the Registered Capital

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

a) decrease of the nominal value of the shares;

b) cancellation of shares.

(2) The registered capital may be decreased for covering losses, in case there is deficiency of funds in the "Reserve Fund" of the Company.

(3) The decrease of the registered capital shall be effected by resolution of the General Meeting. The resolution must state the purpose of the decrease and the manner in which it shall be implemented.

Article 14

Bonds

The Company shall be entitled to issue bonds upon a resolution adopted by the General Meeting of the Shareholders, subject to compliance with all applicable legal requirements

PART III

SHAREHOLDERS; OBLIGATIONS

RIGHTS

AND

Article 15

Rights of Shareholders

Акционерите на Дружеството имат следните права

- a) да гласуват на Общото събрание;
- b) за получаване на дивиденди, ако има такива;
- c) да получи ликвидационен дял, ако има такъв;
- d) да придобият с предимство част от всички нови акции, емитирани при увеличаване на вписания капитал, пропорционално на дяловото им участие в регистрирания капитал преди това увеличение;
- e) да получи писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание (както е определено по-долу), или да се запознае с тях на адреса на управление на Дружеството;
- f) да упълномощава писмено друго лице, което да ги представлява на Общото събрание (както е определено по-долу).

Член 16

Задължения на акционерите

(1) Акционерите на Дружеството са длъжни да правят вноски, покриващи номиналната стойност на записаните акции, в сроковете, определени в този Устав или с решение на Общото събрание (както е определено по-долу).

(2) Акционерите не носят лична отговорност за задълженията на Дружеството.

ЧАСТ IV

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 17

Видове органи

Органите на Дружеството са:

- (1) Общото събрание на акционерите („Общото събрание“);
- (2) Съветът на директорите („Съветът на директорите“).

Член 18

Общо събрание

(1) Общото събрание се състои от всички акционери. Акционерите, които са физически лица, участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите, които са юридически лица, участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез друго писмено упълномощено от тях лице. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер, освен ако не е законен представител на акционера.

The shareholders of the Company shall have the following rights:

- a) to vote at the General Meeting;
- b) to receive dividends, if any;
- c) to receive a liquidation quota, if any;
- d) to acquire with preference a portion of any new shares issued in increasing the registered capital, *pro rata* to their shareholding in the registered capital prior to such increase;
- e) to receive written materials related to the agenda of the General Meeting (as hereinafter defined), or to review them at the management office of the Company;
- f) to authorize another person in writing to represent them at the General Meeting (as hereinafter defined).

Article 16

Obligations of the Shareholders

(1) The shareholders of the Company shall have the obligation to make contributions covering the face value of the subscribed shares within the terms specified in these By Laws or by resolution of the General Meeting (as hereinafter defined).

(2) The shareholders shall not be personally liable for the liabilities of the Company.

PART IV

BODIES OF THE COMPANY

Article 17

Types of Bodies

The bodies of the Company shall be:

- (1) the General Meeting of shareholders (the “General Meeting”);
- (2) the Board of Directors (the “Board of Directors”).

Article 18

General Meeting

(1) The General Meeting shall consist of all shareholders. The shareholders that are natural persons shall participate in the General Meeting personally or through a representative authorized in writing. The shareholders, which are legal entities shall participate in the General Meeting through their legal representatives or through another person authorized by them in writing. A member of the Board of Directors cannot represent a shareholder, unless he/she is a legal representative of the shareholder.

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

(2) Притежателите на акции, които не са вписани в книгата на акционерите, не могат да участват в Общото събрание.

(3) Членовете на Съвета на директорите участват в Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Член 19

Свикване на общото събрание

(1) Съветът на директорите свиква заседанията на Общото събрание в съответствие с настоящия Устав. Освен това заседание може да бъде свикано и по искане на акционерите, които притежават акции от повече от три месеца, представляващи най-малко 5% от капитала.

(2) В случай че Общото събрание не бъде свикано в едномесечен срок от искането на акционерите, притежаващи 5 % от капитала, или в случай че Общото събрание не бъде свикано в тримесечен срок от предявяването на искането, Окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общото събрание или овластява акционерите, понекал свикването на Общото събрание, или техен представител да свика Общото събрание. Обстоятелството, че акциите се притежават повече от три месеца, се удостоверява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Съветът на директорите свиква Общото събрание в следните случаи:

- а) когато загубите на Дружеството надхвърлят една десета (1/10) от вписания капитал;
- б) срещу Дружеството е образувано производство по несъстоятелност;
- в) икономическата стабилност на Дружеството е застрашена и е необходимо да се предприемат действия от страна на Общото събрание;
- г) Съветът на директорите прецени, че е настъпило събитие, изискващо решение на акционерите.

(4) Заседанието се свиква чрез връчване на акционерите на писмени покани не по-късно от 14 (четирнадесет) дни преди Общото събрание; при условие, че всички акционери са съгласни единодушно да се проведе Общото събрание, горепосоченият срок за уведомяване може да бъде съкратен.

(5) Поканата за заседанието съдържа най-малко следната информация:

- а) наименованието и седалището на Дружеството;
- б) мястото, датата и часа на заседанието на Общото събрание;

(2) Holders of shares, which have not been entered into the shareholders book, shall not participate in the General Meeting.

(3) The members of the Board of Directors shall take part in the General Meeting with no voting rights, unless they are shareholders.

Article 19

Calling the General Meeting

(1) The Board of Directors shall call the sessions of the General Meeting in accordance with this By Laws. As well, a session may be called and upon request of the shareholders that possess shares for more than three months, representing at least than 5% of the capital.

(2) In case a session of the General Meeting is not called within a month from the request of the shareholders holding 5% of the capital, or in case the session of the General Meeting is not sit in within (three) 3 months from the request's claim, the District Court at the seat of the Company shall call the General Meeting or it shall authorize the shareholders who have requested the calling of the session, or their representative, to call the session. The circumstance that the shares are possessed for more than three months is certified before the court by a notary legalized declaration.

(3) The Board of Directors shall call the General Meeting in the following cases:

- a) when there are losses of the Company exceeding one tenth (1/10) of the registered capital;
- b) bankruptcy proceedings against the Company have been initiated;
- c) the economic stability of the Company is jeopardised and there is need for action by the General Meeting;
- d) The Board of Directors determines that an event requiring the resolution of the shareholders occurs.

(4) The session shall be called by serving to the shareholders of written invitations not later than 14 (fourteen) days prior to the General Meeting; provided that if all shareholders unanimously consent to holding a General Meeting, the above-mentioned notice period may be shortened.

(5) The invitation for the session shall contain at least the following information:

- a) the name and the registered office of the Company;
- b) the place, date and time of the session of the General Meeting;

Петър Василев/Petar Vasilev -- изпълнителен директор

- c) вида на общото събрание, което ще се проведе;
- d) уведомление за формалностите, които трябва да бъдат изпълнени, за да могат акционерите да присъстват и гласуват на Общото събрание;
- e) темите, които се предлагат да бъдат включени в дневния ред за обсъждане, и предложенията за решения по тях.

Член 19

Право на информация

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, се предоставят на разположение на акционерите най-късно на датата на изпращането на поканите за свикване на заседанието.

Член 20

Възможност за вземане на решения

(1) Заседанието на Общото събрание е способно да взема решения, ако е свикано в съответствие със закона и Устава и ако са представени повече от половината от всички акции от капитала на Дружеството. Независимо от това, че дневният ред може да не е бил надлежно обявен, решенията все пак могат да бъдат взети, ако на заседанието са представени всички акции и няма възражения срещу вземането на решения.

(2) При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 (четирнадесет) дни. Датата на тази нова сесия може да бъде посочена и в поканата за първата сесия.

Член 21

Правомощия

Общото събрание има право да взема решения по всеки един от следните въпроси:

- a) увеличаване и намаляване на вписания капитал на Дружеството;
- b) да одобри годишния доклад, изготвен от Съвета на директорите;
- c) одобрение на бизнес плана и бюджета;
- d) да взема решения за разпределяне на дивиденди и за придобиване на собствени акции;
- e) одобрение на всяка реорганизация, включително отделяне, сливане или преобразуване на Дружеството;
- f) издаване на облигационен заем;
- g) да изменя и допълва Устава;
- h) прекратяване на дружеството;
- i) да избира и освобождава членовете на Съвета на директорите; да определя

c) the type of General Meeting to be held;

d) notice as to the formalities that need to be complied with, for the shareholders to be able to attend and vote at the General Meeting;

e) the proposed topics to be put on the agenda for discussion and the proposals for resolutions thereon.

Article 19

Right to Information

The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders at the date of sending of the invitations for calling the session at the latest.

Article 20

Ability to Make Decisions

(1) The session of the General Meeting shall be able to make decisions, if it has been called in compliance with the law and the By Laws, and if more than half of all shares of the capital of the Company are presented. Notwithstanding that the agenda may have not been duly announced, decisions may still be made if all shares are represented at the session and there are no objections to decision making.

(2) Should there be no quorum, a new session shall be scheduled not earlier than 14 (fourteen) days. The date of such new session may be specified also in the invitation for the first session.

Article 21

Powers

The General Meeting shall have the power to resolve upon any of the following matters:

- a) increase and decrease of the registered capital of the Company;
- b) approve the Annual Report, prepared by the Board of Directors;
- c) approval of Business Plan and Budget;
- d) take decisions as to distribution of dividends and the acquisition of treasury shares;
- e) approval of any reorganisation, including any spin-off, merger or transformation of the Company;
- f) issuance of any bond loan;
- g) amend and supplement of the By Laws;
- h) dissolve the Company;
- i) elect and dismiss the members of the Board of Directors; determine the composition of the

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

- състава на Съвета на директорите;
- j) определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите без изпълнителни функции (т.е. които нямат право да управляват дружеството), включително правото им да получават част от печалбата на дружеството, както и правото им да придобиват акции или облигации на дружеството;
 - k) назначаване и освобождаване на дипломиран(и) експерт-счетоводител(и) (одитор(и));
 - l) да взема решения за ликвидация на дружеството и за назначаване на ликвидатор(и);
 - m) да взема решения за издаване на всякакви нови финансови инструменти, свързани с акции, включително опции, гаранции, други права за придобиване на акции; да взема решения за издаване на конвертируеми облигации и да прави изменения по отношение на правата или привилегиите на всеки клас акции.
 - n) взема решения за прехвърляне или отстъпване на ползването на цялото търговско дружество;
 - o) да взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия или части от тях;
 - p) да взема решения за откриване и закриване на клонове;
 - q) назначава прокуриснт или търговски представител;
 - r) да взема решения по други въпроси, които по силата на закона или Устава попадат в обхвата на неговите правомощия.

- Board of Directors;
- j) determine the remuneration of the non-executive members of the Board of Directors (i.e. which shall not be entitled to manage the Company), including their right to receive part of the profit of the company, and their right to acquire shares or bonds of the company;
 - k) appoint and dismiss chartered accountant(s) (auditor(s));
 - l) take decisions for the liquidation of Company and the appointment of liquidator(s);
 - m) take decisions to issue any kinds of new financial instruments, related to shares, including options, warrants, other rights to obtain shares; take decisions to issue convertible bonds and to make amendments as regards the rights or the privileges of any class of shares.
 - n) make decisions for transfer or concede of use of the whole commercial entity;
 - o) make decisions for the acquisition, closure or transfer of enterprises or parts thereof;
 - p) make decisions for opening and closing of branches;
 - q) appoints procurator or commercial agent;
 - r) decide on other matters which by operation of law or the By Laws fall within the scope of its powers.

Член 22

Решения и мнозинства

- (1) Обикновени решения: Решенията на Общото събрание се приемат с положителните гласове на мнозинството от акциите, представени от акционерите, присъстващи на Общото събрание, когато кворумът е повече от 50% от регистрирания акционерен капитал.
- (2) Специални решения: Решението на Общото събрание по отношение на член 21, букви а), е), г), б), д), и п) се приема с единодушие.
- (4) На всички Общи събрания на акционерите, независимо от въпросите, включени в дневния ред, когато няма кворум, събраниято се свиква отново (при същия дневен ред), за да се проведе не по-рано от четиринадесет (14) дни от датата на предишното свикване или в по-кратък срок, ако това се изисква от закона. При това второ свикване

Article 22

Decisions and Majorities

- (1) Ordinary Resolution: The decisions of the General Meeting shall be adopted by the affirmative votes of a majority of the shares represented by the shareholders present at the General Meeting where constitutive quorum is more than 50% of the registered share capital.
- (2) Special Resolution: The resolution of the General Meeting in respect of Article 29, letters a), e), g), б), д) and n) unanimously.
- (4) In all General Meetings of the Shareholders, irrespective of the matters included in the agenda, where quorum is not met, the meeting shall be reconvened (with the same agenda) to be held not earlier than fourteen (14) days from the date of the previous call or any lesser period if required by law.

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

Общото събрание се счита за валидно свикано за разглеждане на всеки въпрос.

(5) Общото събрание на акционерите може да се провежда чрез телефонни или аудио-визуални конференции или други методи за едновременно комуникация по електронен, телеграфен или друг начин, чрез които всички лица, участващи в събранията, могат да чуват и да бъдат чувани по всяко време от всички останали участници, без да е необходимо Акционерът да присъства физически при останалите акционери, като участието в събранията по този начин се счита за лично присъствие на такова събрание.

Член 23

Протоколи от заседанията

(1) За всяко заседание на Общото събрание се води протокол в писмена форма.

(2) Протоколът се подписва от Председателя и Секретаря и Пребронителя на гласовете. Списъкът на присъстващите акционери или техни представители се изготвя и подписва отделно от протокола от Председателя и Секретаря на Дружеството.

(3) Протоколите от заседанията на Общото събрание и приложенията към тях се завеждат в книга за протоколи и се съхраняват по надлежния ред в седалището на Дружеството, считано от края на годината на провеждане на всяко Общо събрание. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

Член 24

Съвет на директорите

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

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 (пет) години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени преди изтичане на мандата им с решение на Общото събрание.

(4) Член на Съвета на директорите може да поиска заличаването му от търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок от шест месеца след получаване на уведомлението Дружеството е длъжно да внесе заличаването му в търговския регистър. Ако Дружеството не направи необходимото, заинтересуваният член на Съвета на директорите може сам да поиска вписване на това обстоятелство, а съдът следва да го впише независимо от факта дали на неговата длъжност е избрано друго лице.

Член 25

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

In this second call, the General Meeting shall be considered validly formed to address any matter.

(5) The General Meeting of Shareholders may be conducted by means of telephone or audio-visual conferencing or other methods of simultaneous communication by electronic, telegraphic or other means by which all persons participating in the meeting are able to hear and be heard at all times by all other participants without the need for a Shareholder to be in the physical presence of the other Shareholders and participation in the meeting in this manner shall be deemed to constitute presence in person at such meeting.

Article 23

Minutes of Proceedings

(1) Minutes of proceedings shall be taken for each session of the General Meeting in written form.

(2) The minutes shall be signed by the Chairman and the Secretary and the Vote Teller (A list of the attending shareholders or their representatives shall be drawn up and signed separately from the minutes by the Chairman and the Secretary of the Company.

(3) The minutes of proceedings of the General Meeting and the appendices thereto shall be filed in a book for minutes of proceedings and shall be duly kept at the Company's registered office, starting from the end of the year of the session of each General Meeting. Upon request, they shall be presented to any shareholder.

Article 24

Board of Directors

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors, which shall consist of three members.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting for a period of 5 (five) years and may be reelected without restriction.

(3) The members of the Board of Directors may be dismissed before expiration of their mandate by a decision of the General Meeting.

(4) A Board member can demand his obliteration from the commercial register with a written notification to the Company. Within six months after receiving the notification the Company is obliged to inscribe his discharge in the commercial register. If the Company does not make the necessary, the interested member of the Board can claim the inscribing of this circumstance on his own, and the court should register it irrespectively of fact whether there is another person elected on his post.

Article 25

Състав на Съвета на директорите

(1) Членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат дееспособни физически или юридически лица.

(2) Следните лица нямат право да бъдат членове на Съвета:

Всеко 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 несъстоятелност, и е оставило неудовлетворени кредитори;

Всеко лице, което не отговаря на други изисквания, предвидени в Устава.

(3) Членовете на съвета се вписват в търговския регистър, където се представя нотариално заверено писмено съгласие и декларация, удостоверяваща липсата на пречки по чл. 25, ал. 2.

Член 26

Управление и представителство

(1) Съветът на директорите избира измежду членовете си председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

(2) Изпълнителният директор осъществява текущото управление на Дружеството. Изпълнителният директор има същите правомощия като тези на Съвета на директорите. Изпълнителния директор представлява дружеството пред третите лица.

(3) Отношенията с останалите членове на Съвета могат да се установяват с договори, подписани от името на Дружеството от лице, упълномощено от Общото събрание на акционерите.

(4) Съветът на директорите определя представителната власт на Изпълнителните директори и на останалите членове на Съвета на директорите. Упълномощаването може да бъде оттеглено във всеки един момент.

(5) Упълномощаването по предходната алинея или оттеглянето му влиза в сила по отношение на трети добросъвестни лица след вписването му и публикуването му в Търговския регистър.

Член 27

Правомощия

(1) Съветът на директорите има право да:

- а) приема свои собствени правила за работа;
- б) определя структурата и персонала на Дружеството;
- в) определя процедурата за назначаване и освобождаване на персонала;
- г) приема правила за организацията и дейността на отделните структурни звена на Дружеството;

Composition of the Board of Directors

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

(2) The following persons shall be ineligible for Board's membership:

Any person who has been a member of a managing or supervisory body of a company dissolved by bankruptcy during the last two years, preceding the date of the resolution for announcement in bankruptcy, and leaving any creditor unsatisfied;

Any person who does not satisfy any other requirements as prescribed by the By-laws.

(3) The members of the Board are registered in the commercial register, where a notary legalised written consent and a declaration are presented, certifying that there are no existing obstacles on para. 2 of Article 25.

Article 26

Management and Representation

(1) The Board of Directors shall appoint from among its members a Chairman of the Board and a Executive director.

(2) The Executive Director shall be responsible for the ongoing management of the Company and shall exercise the powers vested in the Board of Directors. The Executive Director shall act as the legal representative of the Company in relations with third parties.

(3) The relationship with the rest of the members of the Board may be established by contracts signed on behalf of the Company by a person authorised by the General Meeting of the Shareholders.

(4) The Board of Directors shall determine the representative powers of the Executive Directors and of the other members of the Board of Directors. The authorization may be withdrawn at any moment.

(5) The authorisation under the preceding paragraph or its withdrawal shall become effective as to third parties acting in good faith, after its registration and publication in the Commercial Register.

Article 27

Powers

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

- a) enact its own procedure rules;
- b) determine the structure and personnel structure of the Company;
- c) set the procedure for appointment and dismissal of personnel;
- d) enact rules for the organization and activity of the individual structural units of the Company;

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

- e) да взема решения за заемане на средства, както и да взема решения за закупуване на оборудване;
- f) определя методите на счетоводно отчитане;
- g) взема решения по всякакви други въпроси, по които съгласно закона или настоящия Устав Общото събрание няма изключителни правомощия да взема решения;
- h) одобрява годишния доклад преди представянето му на Общото събрание на акционерите.

(2) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство от броя на директорите, присъстващи на заседанията на Съвета на директорите, освен ако в настоящия устав или в закона не е предвидено друго.

(3) Съветът на директорите взема решенията в рамките на своите правомощия в съответствие с решенията на Общото събрание, настоящия Устав и действащото законодателство.

(4) За своята дейност Съветът на докладва пред Общото събрание.

Член 28

Заседания на Съвета на директорите

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседания от Председателя или Изпълнителните директори по тяхна инициатива или по искане на член на Съвета на директорите. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок от 10 (десет) дни от получаването му от председателя на Съвета на директорите, членът, отправил искането, може сам да свика заседанието.

(3) На заседание на Съвета на директорите не може да бъде взето решение, ако в началото на заседанието на Съвета на директорите и по време на обсъждането и гласуването на решението не е събран достатъчен кворум от членове на Съвета на директорите, които да присъстват или да са надлежно представлявани.

(4) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от Председателя или, в негово отсъствие, от друг член, избран от присъстващите членове на Съвета на директорите. Един член може да бъде представляван от друг член на Съвета на директорите, упълномощен писмено, като всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един неприсъстващ член на Съвета на директорите.

e) decide on borrowing of funds, as well as decide on equipment purchases;

f) determines the methods of accounting;

g) decide on any other matter with respect to which, pursuant to the law or these By Laws, the General Meeting does not have exclusive power to decide;

h) approve of the Annual Report prior to submission to the Shareholders Meeting.

(2) The Board of Directors shall pass decisions by simple majority of the number of the directors present at meetings of the Board of Directors unless otherwise is provided for in these By Laws or in the law.

(3) The Board of Directors shall make the decisions within its powers in compliance with the decisions of the General Meeting, these By Laws and the legislation in effect.

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

Article 28

Meetings of the Board of Directors

(1) The Board of Directors shall gather at regular meetings at least once every three months.

(2) The Board of Directors shall be convened at meetings by the Chairman or the Executive Directors upon their own initiative or upon request by a member of the Board of Directors. Should the request for convention not be satisfied within ten (10) days from its receipt by the Chairman of the Board of Directors, the requesting member may convene the meeting itself.

(3) No decision shall be taken at a Board meeting unless a valid quorum of Board members is present or duly represented at the commencement of the Board meeting and at the time that decision is deliberated and voted upon.

(4) The meetings of the Board of Directors shall be chaired by the Chairman or, in latter's absence, by other member, chosen by the attending members of the Board of Directors. A member can be represented by another member of the Board of Directors authorised in writing, whereas each member of the Board of Directors may represent only one non-attending member of the Board of Directors.

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

(5) Съветът на директорите може да взема решения задочно (чрез кореспонденция), при условие че всички негови членове подписват протокол за вземане на решението.

(6) Най-късно в началото на заседанието член на Съвета на директорите е длъжен да уведоми писмено неговия Председател, че той/тя или свързано с него лице е заинтересувано от поставения за разглеждане въпрос и не участва в приемане на решението.

(7) Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са редовно поканени и присъстват повече от половината от членовете лично или представени от друг член на Съвета на директорите с писмено пълномощие. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите.

(8) Решенията се вземат с обикновено мнозинство, освен ако не е предвидено друго с Устава или закона.

Член 29

Протоколи от заседанията

(1) За всяко заседание на Съвета на директорите се съставя протокол, който се подписва от всички присъстващи членове, като се отбелязва гласуването по обсъжданите въпроси на всеки от тях.

(2) Документите, свързани с въпросите, които са били представени на заседанието, както и писмените пълномощия на представляваните неприсъстващи членове, се прилагат към протокола от заседанието.

(3) Протоколите и приложенията към тях се завеждат в книга за протоколи, която се съхранява по надлежния ред по седалището на Дружеството, считано от края на годината, в която е проведено всяко заседание. Тези протоколи могат да се подписват по електронен път (напр. електронни подписи, размяна на имейли и др.) и дружествените книги и записи на Дружеството могат да се водят по електронен път.

Член 30

Права и задължения

(1) Всички членове на Съвета на директорите имат равни права и задължения, независимо от разпределението на функциите в рамките на Съвета на директорите между членовете и предоставянето на правото на управление и представителство на някои от тях.

(2) Всеки член на Съвета на директорите е длъжен да изпълнява функциите си с грижата на добър

(5) The Board of Directors may make decisions in absentia (via correspondence), provided all its members sign a memorandum of decision.

(6) On the beginning of the session at latest a Board member is obliged to notify in written form its Chairman that he/she or a connected to him/her person is interested by a posed for review question and does not participate in rendering the decision.

(7) A meeting of the Board of Directors shall be valid provided that all members have been duly invited and more than half of the members are present, either in person or represented by another member of the Board of Directors pursuant to a written power of attorney. Each member of the Board of Directors may represent only one absent member.

(8) Decisions shall be taken by an ordinary majority, except where the Company's by laws or applicable law require otherwise.

Article 29

Minutes of Proceedings

(1) Minutes of proceedings of the Board of Directors shall be made for each meeting of the Board of Directors, which shall be signed by all the attending members, as noticing down the vote on the discussed issues of each of them.

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

(3) The minutes, and the attachments thereto, are filed in a book for minutes of proceedings which shall be duly kept at the Company's registered office, starting from the end of the year in which each meeting has been held. Those minutes may be signed by electronic means (e.g. e-signatures, exchange of emails, etc.) and the corporate books and records of the Company may be kept electronically.

Article 30

Rights and Obligations

(1) All Board members shall have equal rights and duties regardless the distribution of functions within the Board among the members and the enfranchise of right for management and representation to some of them.

(2) Any Board member shall be obliged to perform their functions with the care of responsible

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

търговец в съответствие с най-добрия интерес на Дружеството и на всички акционери.

(3) Лицето, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди да бъде номинирано, да уведоми Общото събрание на акционерите 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 на директорите. Ако тези обстоятелства настъпят след избирането на лицето за член на Управителния съвет, то е длъжно незабавно да извърши писмено уведомяване.

(4) Ал. 1 - 4 се прилагат и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на Съвета на директорите.

Член 31 Отговорност

(1) Членовете на Съвета на директорите носят солидарна отговорност за вреди, причинени на Дружеството по тяхна вина.

(2) Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност от Общото събрание, ако се установи, че няма вина за претърпените вреди.

(3) Акционерите, притежаващи най-малко 10 на сто от вписания капитал на Дружеството, могат да предявят иск за осъждане на членовете на Съвета на директорите да заплатят причинените на Дружеството вреди.

Член 32 Изпълнителен директор

(1) Изпълнителният директор:

1. Организира изпълнението на решенията на едноличния собственик на капитала и Съвета на директорите и ръководи стопанската дейност на Дружеството;

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

3. Представява дружеството пред трети лица, всякакви държавни и общински органи и сключва договори от негово име и за негова сметка;

4. Сключва, прекратява и изменя трудови договори с работниците и служителите в Дружеството, договаря трудовите им възнаграждения в съответствие с приетите от Съвета на директорите системи за заплащане, командирова работниците и служителите в Дружеството, налага дисциплинарни наказания, следи за осигуряване на безопасни и здравословни

merchandise in compliance with the best interest of Company and of all shareholders.

(3) A person, proposed for election as a member of the Board, is obliged before his nomination to inform the General Meeting of the Shareholders for his participation in commercial companies as a unlimitedly responsible associate, for the possession of more than 25 per cent of the capital of other company, as well as for his participation in the management of other companies or co-operations as a procurator, manager or board member. Whether these circumstances occur after the person's election as a Board member he is obliged to perform immediately a written notification.

(4) Paragraphs 1 ~ 4 apply as well as individuals who represent legal entities - Members of the Board of Directors.

Article 31 Liability

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

(2) Anyone of the members may be relieved from liability by the General Meeting, if it is established that it has no fault for the suffered damages.

(3) Shareholders, possessing at least 10 per cent of the Company's registered capital may lay claim for charging the members of the Board of Directors for damages caused to the Company.

Article 32 Executive Director

(1) The Executive Director shall:

1. Organize the implementation of the resolutions of the Sole Shareholder and the Board of Directors and manage the Company's business activities;

2. Carry out the operational management of the Company, organize its activities, and ensure the administration and safeguarding of its assets;

3. Represent the Company before third parties, all state and municipal authorities, and conclude contracts in the name and on behalf of the Company;

4. Conclude, terminate, and amend employment contracts with the Company's employees, determine their remuneration in accordance with the remuneration systems adopted by the Board of Directors, assign employees to business trips, impose disciplinary sanctions, ensure safe and healthy working conditions and compliance with the relevant legal regulations in this respect, and generally perform

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

условия на труд и прилагане на съответните нормативни актове в тази връзка, и като цяло изпълнява функциите на работодател, които не са предоставени по силата на нормативен акт или съгласно разпоредбите на този устав в изключителната компетентност на други органи на Дружеството;

5. Изпълнява функциите, които са му възложени с нормативен акт или от Съвета на директорите;

6. Контролира дейността на отделните служби на Дружеството, както и на неговите служители.

(2) Изпълнителният директор е длъжен да докладва незабавно на председателя на Съвета на директорите за настъпващите обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

ЧАСТ V ФОНДОВЕ

Член 33

Фондове и Показатели за плащане

(1) Дружеството формира фонд „Резервен“ и други фондове, предвидени в закона.

(2) Дружеството отделя най-малко една десета (1/10) от печалбата си след облагане с данъци преди изплащане на дивиденди за формиране на фонд „Резервен“, докато сумата в този фонд стане равна на десет процента (10%) от регистрирания капитал.

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

(4) В случай че сумите във фонд „Резервен“ надхвърлят една десета (1/10) от регистрирания капитал на Дружеството, излишъкът може да се използва за увеличаване на вписания капитал или за други цели, разрешени от приложимото законодателство.

(5) По решение на Съвета на директорите Дружеството може да създава други фондове. В това решение се посочват източниците за набиране на сумите за тези фондове и начинът на изразходване на сумите на фондовете.

ЧАСТ VI КЛОНОВЕ

Статус

Член 34

Дружеството може да открива клонове по начин, предвиден в закона и в настоящия Устав.

Член 35

Управление на клон

(1) Клонът се управлява от управител на клона.

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

the functions of an employer, except for those vested by law or under these Articles of Association in the exclusive competence of other corporate bodies of the Company;

5. Perform any functions assigned to him/her by law or by the Board of Directors;

6. Supervise and control the activities of the Company's individual departments and its employees.

(2) The Executive Director shall promptly inform the Chairman of the Board of Directors of any events or circumstances of substantial importance to the Company.

PART V FUNDS

Article 33

Funds and Cash Calls

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

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

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

(4) In case the amounts in the "Reserve Fund" exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for increase of the registered capital or other purposes permitted by the applicable law.

(5) Following a decision by the Board of Directors, the Company may form other funds. Such a decision shall specify the sources for raising amounts for such funds and the manner of spending fund amounts.

PART VI BRANCHES

Status

Article 34

The Company may establish branches in the manner provided for by the law and these By Laws.

Article 35

Management of a Branch

(1) The branch shall be managed by a branch manager.

(2) Управителят на клона управлява дейността на клона от името и за сметка на Дружеството и представлява Дружеството в рамките на представителната власт.

(3) Трудовият договор или договорът за управление и контрол с управителя на клона се сключва, изменя и прекратява от Изпълнителните директори.

(2) The branch manager shall manage the activity of the branch on behalf and on the account of the Company and shall represent the Company, within the limits of the management and representation.

(3) The labour or management contract with a branch manager shall be executed, amended and terminated by the Executive Directors.

Член 36

Дейност на клона

Клоновете осъществяват дейността си в най-добрия интерес на Дружеството и в съответствие с дадените им указания, закона, настоящия Устав и решенията на органите на управление Дружеството.

Article 36

Activity of the Branch

The branches shall carry out their activity in the best interest of the Company, and in compliance with the instructions given to them, the law, these By Laws and the decisions of the Company's bodies.

ЧАСТ VII

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ

PART VII

ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT AND LOSSES

Член 37

Документи, свързани с годишното приключване

(1) Финансовата година и годината на дейността на Дружеството съвпадат с календарната година.

(2) Преди края на месец февруари всяка година Съветът на директорите изготвя и представя за проверка годишния финансов отчет за изминалата финансова година и доклад за дейността на Дружеството.

Article 37

Documents Related to the Annual Closing

(1) The fiscal year and the year of operations of the Company shall coincide with the calendar year.

(2) Before the end of the month of February of each year, the Board of Directors shall prepare and submit for the examination the annual financial statements for the past fiscal year and a report for the activity of the Company.

Член 38

Разглеждане на годишното приключване

(1) Годишните финансови отчети се проверяват от одитори, които са дипломирани експерт-счетоводители (одитори), назначени от Общото събрание на акционерите.

(2) В случай че Общото събрание не назначи своевременно одитори, те се назначават от Агенция по вписванията въз основа на искане на Съвета на директорите или на всеки Акционер или Акционерите на Дружеството.

(3) Назначените одитори извършват необходимия одит и дават заключение дали балансът и отчетът за приходите и разходите са надлежно съставени и дали дават точна и вярна представа за дейността на Дружеството.

(4) Резултатите от одита се отразяват от одиторите в отделен доклад, копие от който се представя на Съвета на директорите.

(5) Съветът на директорите разглежда годишния финансов отчет, доклада на одиторите за проверката му и доклада за дейността на

Article 38

Examination of the Annual Closing

(1) The annual financial statements shall be examined by the auditors who shall be certified public accountants (auditors), to be appointed by the General Meeting.

(2) In the event the General Meeting has not appointed auditors in a timely fashion, they shall be appointed by the Registry Agency, based on request of the Board of Directors or any shareholder or shareholders of the Company.

(3) The appointed auditors shall carry out the necessary audit and shall give their conclusion as to whether the balance-sheet and the profit-and-loss statement have been duly drawn up and whether they give an accurate and exact picture of the activity of the Company.

(4) The results of the audit shall be reported by the auditors in a separate report, a copy of which shall be submitted to the Board of Directors.

(5) The Board of Directors shall examine the annual financial statements, the auditors' report on the examination thereof, and the report for the activity of

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

дружеството, както и предложението за разпределение на печалбата, представено от Изпълнителните директори.

(6) След проверката и одобрението на документите, посочени в предходния член, Съветът на директорите ги представя на Общото събрание за приемане.

(7) Провереният и приет годишен финансов отчет се представя в Търговския регистър и се публикува съобщение за това в Търговския регистър.

Член 39

Разпределение на печалбите и загубите

(1) Балансовата печалба се разпределя въз основа на решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие с настоящия Устав и закона.

(2) Сумите за вноски във фонд „Резерви“ се удържат от печалбата след облагането ѝ с данък.

Член 40

Дивиденди

(1) Политиката на Дружеството за разпределяне на дивиденди се договаря периодично от Акционерите, като винаги се спазват императивните разпоредби на българското законодателство. Дивидентите се разпределят между Акционерите пропорционално на техния дял в капитала на Дружеството.

(2) Размерът на дивидентите, които ще бъдат разпределени, ако има такива, се определя с решение на Общото събрание на акционерите.

(3) Дивидентите, ако има такива, се изплащат в определен от Общото събрание на акционерите срок, който започва да тече от момента на приемане на решението за разпределение.

ЧАСТ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Член 41

Преобразуване

Дружеството може да бъде преобразувано чрез вливане, сливане, разделяне или преобразуване в друг вид дружество чрез промяна на правната форма с решение на Общото събрание, взето с мнозинство.

Член 42

Прекратяване

Дружеството се прекратява:

- a) по решение на Общото събрание;
- b) в случай че бъде обявено в несъстоятелност;
- c) по съдебен ред в предвидените от закона

the Company, as well as the proposal for distribution of profits submitted by the Executive Directors.

(6) After the audit and approval of the documents referred to in the foregoing Article, the Board of Directors shall submit them to the General Meeting for adoption.

(7) The annual financial statements verified and accepted, is presented in the commercial register and announce for that is published in the Commercial Register.

Article 39

Distribution of Profits and Losses

(1) The balance-sheet profit shall be distributed based on a decision of the General Meeting and in compliance with these By Laws and the law.

(2) Amounts for contributions to the "Reserve Fund" shall be withheld from the profit after it has been taxed.

Article 40

Dividends

(1) The Company's dividend policy shall be agreed upon from time to time by the Shareholders subject always to the mandatory provisions of Bulgarian law. Dividends shall be distributed to the Shareholders on a pro rata basis to their respective shareholding proportion in the Company.

(2) The amount of dividends to be distributed, if any, shall be set by decision of the General Meeting.

(3) Dividends, if any, shall be paid within a period, determined by the General Meeting, running since the distribution decision is passed.

PART VIII

REORGANIZATION, DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 41

Reorganization

The Company may be reorganized by acquisition, merger, split-up or transformation into another type of Company, by decision of the General Meeting made by such a majority.

Article 42

Dissolution

The Company shall be dissolved:

- a) upon resolution of the General Meeting;
- b) in case it is declared in bankruptcy;
- c) by court order in the cases provided for by

Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор

- случаи;
- d) когато чистата стойност на имуществото на Дружеството /разликата между стойността на неговите права и задължения по счетоводния баланс/ спадне под размера на регистрирания капитал и ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява при условията на буква c);
- e) ако за период от шест месеца броят на членовете на Съвета на директорите на дружеството е по-малък от минималния брой, предвиден в закона и в настоящия устав, той може да бъде прекратен при условията на буква c).

Член 43
Ликвидация

След прекратяването Дружеството се ликвидира по предвидения от закона ред.

- law;
- d) when the net value of the Company's property /the difference between the value of its rights and obligations according to the balance/ falls under the amount of the registered capital and if within one year the General Meeting does not render the decision for the decrease of the capital, for reorganization or termination, the Company is terminated under the conditions of letter c);
- e) if for a period of six months the number of Company's Board members is less than the minimum prescribed by the law and this By Laws it can be terminated under the conditions of letter c).

Article 43
Liquidation

After dissolution, the Company shall be liquidated in the manner provided for by the law.

ЧАСТ IX
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Член 44
Приложимо право

За всички случаи, които не са предвидени в настоящия устав, се прилага законодателството на Република България.

PART IX
FINAL PROVISIONS

Article 44
Applicable Law

For all cases not provided for by these By Laws the laws of the Republic of Bulgaria shall apply.

Член 45
Основен език

В случай на несъответствие между оригиналните текстове на настоящия устав, написани на български и на английски език, се прилага оригиналният текст на български език.

Article 45
Main Language

In case of any discrepancy between the original texts of these By Laws written in Bulgarian and in English, the Bulgarian original text shall govern.

Настоящият Устав е изменен с решение на Общото Събрание на акционерите от .25.02.2026 г.

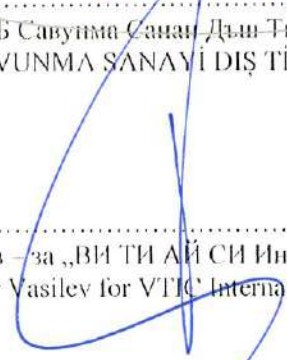
The present By Laws is amended by a resolution of the General Meeting of the shareholders dated **25.02.2026**.

Следва страница с подписите на акционерите./ The following page contains the signatures of the shareholders.

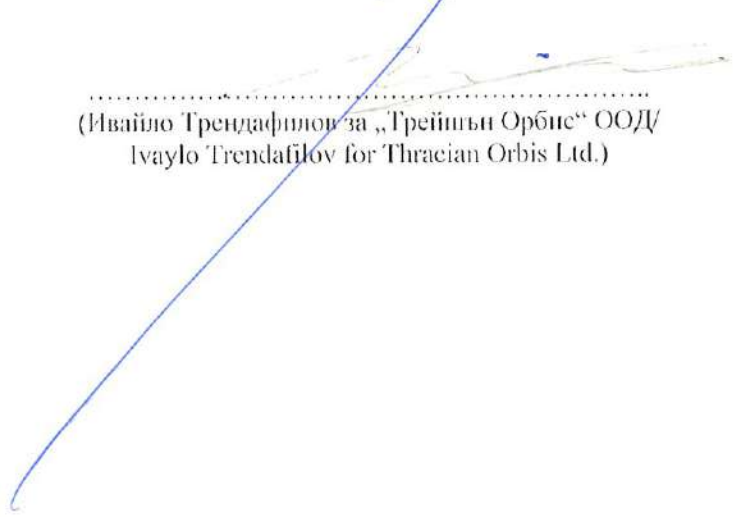
Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор



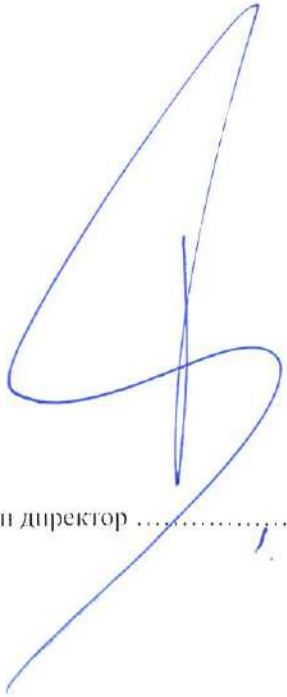
(Саваш Балчык – за СБ Савунма Санayi Дыш Тижарет Аноним Ширкети/
Savas Balcik for SB SAVUNMA SANAYI DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ)



(Петър Василев – за „ВИ ТИ АЙ СИ Интернешънъл“ ЕООД/
Petar Vasilev for VTIC International Ltd.)



(Ивайло Трендафилов за „Трейшън Орбис“ ООД/
Ivaylo Trendafilov for Thracian Orbis Ltd.)



Петър Василев/Petar Vasilev – изпълнителен директор