

УСТАВ на акционерно дружество „ДЖЕРМИН БЪЛГАРИЯ” ЕАД	BY-LAWS of a joint stock company „JERMYN BULGARIA” EAD
Общи положения	General provisions
Чл.1.(1) „ДЖЕРМИН БЪЛГАРИЯ” ЕАД, гр. София е акционерно търговско дружество по смисъла на чл. 64, ал. 1, т. 4 във връзка с чл. 158 и сл. от Търговския закон (ТЗ) и наричано по долу в този устав „дружеството”.	Art.1(1) „JERMYN BULGARIA” EAD is a joint stock company under Art. 64, para 1, point 4 and Art. 158 and the following of the Commerce Act (“CA”) and shall be hereinafter referred to as the “company”.
(2) Дружеството е корпоративно юридическо лице, акционер в което може да бъде всяко, отговарящо на условията на закона и този Устав, българско и чуждестранно физическо и юридическо лице.	(2) The company is a corporate legal entity in which any Bulgarian or foreign natural person or legal entity could become a shareholder if it fulfills the requirements of the law and the present By-Laws.
(3) Дружеството е самостоятелно юридическо лице. То отговаря за своите задължения с имуществото, което притежава. Дружеството не носи отговорност за задълженията на акционерите си.	(3) The company is a separate legal entity. The company is liable for its obligations with its property. The company shall not be liable for the obligations of the shareholders.
(4) Акционерите не отговарят за задълженията на Дружеството.	(4) The Shareholders shall not be liable for the obligations of the company.
Фирма	Business name
Чл.2.(1) Фирмата на дружеството е „ДЖЕРМИН БЪЛГАРИЯ” ЕАД. На латиница фирмата на дружеството се изписва както следва: „JERMYN BULGARIA” EAD.	Art.2.(1) The company’s name shall be „ДЖЕРМИН БЪЛГАРИЯ” ЕАД. The Company’s name can also be indicated with Latin alphabet as „JERMYN BULGARIA” EAD.
(2) Фирмите на клоновете се образуват като към фирмата на дружеството се добавя „клон”	(2) The names of the branches shall be formed by adding “branch” to the name of the company.
(3) Наименованието, заедно с указания за седалището, адреса на управление и търговската регистрация на дружеството, се посочват в търговската кореспонденция на дружеството.	(2) The business name along with the indications of the seat, the address of management and the trade registration of the company shall be pointed in the commercial documentation of the company.
Седалище и адрес на управление	Seat and address of management
Чл.3.(1) Седалището на Дружеството е, Република България, град София, район „Красно село”.	Art.3.(1) The seat of the company is in the Republic of Bulgaria, the city of Sofia, „Sredetz” district.
(2) Адресът на управление на Дружеството е град София, п.к. 1606, район “Красно село”, бул. “Тотлебен” № 53-55.	(2) The company’s address of management is in Sofia city, “Krasno selo” district, 53-55 “Totleben” Blvd.
Срок	Term
Чл.4. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.	Art.4. The existence of the company shall not be limited with a term.
Предмет на дейност	Scope of business activity
Чл.5. Предметът на дейност на дружеството е: Изграждане на фотоволтаични електроцентрали и на завод за фотоволтаични модули, както и всяка друга търговска дейност, незабранена от	Art.5. The company’s scope of business activity shall be: Construction of photovoltaic power plants and construction of factory for photovoltaic modules, as well as any other

законите на РБ, за която не се изисква предварително разрешение (лицензия) от държавен орган, а ако такова е необходимо - след получаване на съответното разрешение.	activity that is not prohibited by the Bulgarian laws and which does not require previous authorization (license) by a state authority, and if such is necessary after receipt of respective authorization.
Размер на капитала	Amount of the capital
Чл.6. Капиталът на Дружеството е в размер на 24,000,000 (двадесет и четири милиона) лева, разпределен в 24,000,000 (двадесет и четири милиона) винкулирани поименни налични акции с право на един глас, с номинална и емисионна стойност от по 1 (един) лев всяка една. Едноличен собственик на капитала е „ДЖЕРМИН ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГС“ ЛИМИТИД, вписано под дружествен регистрационен номер 1840900, с регистриран адрес: офис 801, 8ми етаж, Пасифик Хаус, Куинс Роуд Централ № 20	Art.6. The capital of the company is at the amount of BGN 24,000,000 (twenty four million Bulgarian Leva), distributed in 24,000,000 (twenty four million) restricted registered materialised shares, giving one vote right with a nominal and issuing value of BGN 1 (one Bulgarian Lev) each. The Sole owner of the capital is „JERMYN INVESTMENT HOLDINGS“ LIMITED, registered under company registration number 1840900, having registered address at: Unit 801, 8th Floor, Pacific House, 20 Queen's Road Central, Hong Kong
Чл.7.(1) Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи определената със съответния протокол на ЕСК част от стойността на акциите, но не по-малко от 25 % от тяхната емисионната стойност. Останалата част се внася не по-късно от две години от вписването на дружеството, съответно - от увеличението на капитала.	Art.7.(1) For the subscribed shares the shareholders are obliged to make contributions that cover the defined by the respective minutes of the SPC part from the value of the shares, but not less than 25% from their issuing value. The remainder shall be paid no later than two years from the registration of the company, respectively from the increase of the share capital.
(2) Частичните вноски могат да се направят от отделните акционери в различно съотношение, което трябва да бъде предвидено в решението на компетентния за това орган. Когато акционерите са направили частични вноски в различно съотношение, върху внесеното в повече от минимално определения размер за записаните от тях акции се дължи лихва. Тази възнаградителна лихва се определя по размер от органа, взел решение за издаване на новата емисия, и се изплаща от печалбата преди дивидентите съгласно чл. 247а от Търговския закон.	(2) Partial contributions could be made by the separate shareholders in different proportion, which has to be stipulated in the decision of the competent authority. When shareholders have made partial payments in different proportion over the imported in excess of the prescribed minimum for the subscribed by them shares an interest is due. This rewarding interest is determined by size by the authority that has taken the decision for issuance of new emission and is paid by the profit before the dividends under art.247a from the Commerce Act.
Увеличаване на капитала	Increase of the capital
Чл.8.(1) Капиталът може да се увеличава чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, или чрез превръщането на облигации в акции, съгласно чл. 215 от ТЗ.	Art.8(1) The capital of the company may be increased through issuance of new shares, increase of the nominal value of the issued shares or transformation of debentures into shares in compliance with art. 215 from the CA.
(2) Увеличаването на капитала е допустимо само след като емисионната стойност на всички записани и регистрирани до този момент акции е напълно внесена, което се удостоверява с вносни бележки, приходни касови ордери, банкови бордера и други счетоводни документи.	(2) Increase of the capital is allowed only after the issuing value of all subscribed and registered till that moment shares is fully paid, which is evidenced by import notes, income cash disbursements, detailed bank statements and other accounting documents.
(3) Капиталът на Дружеството може да бъде	(3) The capital of the company can be increased

увеличен под условие, че акциите ще се закупят от определени лица на определена цена.	under the condition that the shares will be bought by certain persons on determined price.
(4) На основание и при условията на чл. 196 от Търговския закон, този Устав овластява Съвета на директорите, с взето единодушно решение от всички членове, в продължение на 5 (пет) години, считано от датата на приемането на Устава, да увеличава капитала му до 20 000 000 (двадесет милиона) лева, чрез издаване на нови акции, еднократно или на части /отделни емисии/. Увеличението на капитала може да бъде извършвано и при условията на чл. 194, ал. 4 от Търговския закон, както и при условията на чл. 193 и 195 от Търговския закон.	(4) On the grounds and under the conditions of art. 196 from the Commerce Act these By-laws give authority to the Board of Directors with a decision taken unanimously, for the duration of 5 (five) years from the date of the adoption of the By-laws, to increase its capital up to BGN 20 000 000 (twenty million) by issuing new shares at once or in parts (separate emissions). The increase of the capital may also be performed under the conditions of art. 194, par. 4 from the Commerce Act as well as under the conditions of art. 193 and art. 195 from the Commerce Act.
Права на акционерите при увеличаване на капитала	Rights of the shareholders with increase of the capital
Чл.9.(1) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответствува на неговия дял в капитала преди увеличаването.	Art.9.(1) Each shareholder has the right to acquire part of the new shares, which corresponds to its stake in the capital before the increase.
(2) При акции от различни класове, правото по ал. 1 важи за акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват предимството си след акционерите от класа, в който се издават новите акции.	(2) In the presence of shares of different classes, the right under para. 1 shall apply to the shareholders of the respective class. The rest of the shareholders shall exercise their privilege after the shareholders from the class in which the new shares have been issued.
(3) Правото на акционерите по ал. 1 и 2 се погасява в срок, определен от общото събрание, но най-малко един месец след обявяването в търговския регистър на покана за записване на акциите. Поканата за записване на нови акции се обявява заедно с решението за увеличаване на капитала в търговския регистър.	(3) The right of shareholders under para. 1 and 2 shall be terminated, within a period determined by the General assembly, but at least one month after the announcement in the Commercial Register of the invitation for subscription of shares. Invitation for subscription of new shares shall be announced together with the decision for increase of the share capital in the Commercial Register.
(4) Правото на акционерите по ал. 1 и 2 може да бъде ограничено или да отпадне само по решение на общото събрание, взето с мнозинство 100% от гласовете на всички издадени акции. Съветът на директорите представя доклад относно причините за отмяната или ограничаването на предимствата и обосновава емисионната стойност на новите акции. Решението на общото събрание се представя в търговския регистър за обявяване.	(4) The right of the shareholders under art. 1 and 2 may be limited or terminated only after the decision of the General assembly of the shareholders, adopted by majority of 100% from the votes of all issued shares. The board of directors has to submit a report on the reasons for the termination or limitation of the privileges and substantiates the issuing value of the shares. The decision of the General assembly shall be presented in the Commercial register for announcement.
Увеличаване на капитал под условие и с непарични вноски	Increase of the capital under condition and with non-cash contributions
Чл.10.(1) Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу	Art.10.(1) The capital could be increased under the condition that the shares are bought by certain individuals at a certain price, as well as against

облигации на дружеството.	debentures of the company.
(2) При увеличаване на капитала с непарични вноски, в решението на компетентния за това орган се посочва: предметът на вноската, лицето което я прави и номиналната стойност на акциите, придобити срещу тази вноски.	(2) In case of an increase of the capital with non-cash contributions, in the decision of the competent authority are listed: the object of the contribution, the person making it and the nominal value of shares acquired against this contribution.
Намаляване на капитала	Decrease of the capital
Чл.11.(1) Намаляването на капитала на дружеството се извършва по реда на чл. 199 и сл. от ТЗ.	Art.11.(1) Decrease of the company capital is carried out under art.199 from Commerce Act.
(2) Освен в предвидените в ТЗ случаи, обезсилването на акции може да се извърши само след придобиването им от дружеството. Решението за придобиване или изкупуване на собствени акции се взема от Съвета на директорите.	(2) Except in the stipulated in the CA events, invalidation of shares can be performed only after they are acquired by the company. The decision for acquiring or buying up own shares shall be made by the Board of directors.
(3) Капиталът не може да бъде намаляван под минимално изискуемия размер, фиксиран в действащото законодателство, освен при едновременно намаляване и увеличаване на капитала.	(3) The capital cannot be decreased under the minimal required amount, fixed by the law in force, except in case of a simultaneous increase and reduction of capital.
Едновременно намаляване и увеличаване на капитала	Simultaneous increase and reduction of the capital
Чл.12. По предвидения в ТЗ ред може да се извърши едновременно намаляване и увеличаване на капитала на Дружеството.	Art.12. The capital may be increased and reduced simultaneously in observance of the procedure as per the CA.
Общи положения	General provisions
Чл.13.(1) Акции на дружеството са винкулирани налични поименни акции с право на един глас всяка. Номиналната стойност на една акция е 1 (един) лев.	Art.11.(1) The Company's shares are restricted registered materialised shares, each giving right to one vote. The nominal value of each share is BGN 1 (one Lev).
(2) Акции с еднакви права образуват отделен клас. Не се допуска ограничаване на правата на отделните акционери от един клас.	(2) Shares with equal rights form a separate class. Limitation of rights of separate shareholders from one class is not permitted.
(3) Дружеството може да издава и други класове акции, при условията и по реда на Търговския закон.	(3) The company has the right to issue shares from other classes under the conditions of the Commerce Act.
(4) Притежаването на акции се удостоверява с временни удостоверения до отпечатването на самите акции. За временните удостоверения се прилагат разпоредбите на чл. 183 от ТЗ, като в тях се посочват и видът и броят на записаните акции, а същото и размерът на направената непарична вноски. Временните удостоверения се подписват от упълномощен член на Съвета на директорите. Доколкото няма изрична уредба, за временните удостоверения се прилагат съответните разпоредби на ТЗ и този устав.	(4) The shareholding of shares is certified by a temporary certificate/s, which is valid until the issuance of printed shares. The temporary certificate shall include the type and the number of the subscribed shares. The temporary certificates are signed by authorized member of the Board of Directors. While there is no framework governing temporary certificates, the respective provisions of the Commerce Act and these By-laws shall apply.
(5) Акции се предават на акционерите срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при	(5) The shares shall be delivered to the shareholders against the returning of the temporary certificates. These temporary

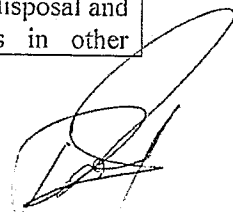
предаването на акциите, което се отбелязва върху тях.	certificates are cancelled which is indicated over them.
Разпореждане с акции	Disposal of Shares
Чл.14.(1) Прехвърляне на акции на дружеството в полза на трети лица се извършва (съответно вписва в книгата на акционерите), след предварителен писмен отказ на другия акционер да закупи акциите при същите срокове и условия. Поканеният акционер отговаря писмено в 10-дневен срок, считано от датата на получаване на искането за разпореждане с акции по посочените в искането съществени условия по сделката (брой прехвърляни акции, продажна цена, купувач, допълнителни условия за прехвърлянето на акции или заплащане на продажната цена).	Art.14.(1) Transferring of the shares of the company in favour of third parties is carried out (respectively entered in the shareholders book), after prior refusal of the other shareholder to purchase the shares under the same terms and conditions. The invited shareholder shall answer, within 10 days from the date of the receipt of the request for disposal of shares, on the specified in the application conditions of the transaction (number of transferred shares, selling price, buyer, additional conditions for the disposal of shares or payment of the purchase price).
(2) В случай, че не бъде спазена процедурата по предходната алинея, осъщественото прехвърляне, съответно залог на акции е невалидно по отношение на Дружеството и на всички трети лица.	(2) In case that the procedure under the previous paragraph is not kept, the completed disposal, respectively pledge over shares shall be null with respect to the company and all third parties.
(3) В случай, че другият акционер не отговори на искането по чл. 14, ал. 1 в срок до 10 дни от датата на получаването му, ще се счита, че е налице мълчалив отказ по отправеното предложение.	(3) In case that the other shareholder does not answer to the request under art. 14, para. 1 within 10 days from the date of the receipt of the request, it shall be considered that there is an implicit refusal on the request.
(4) 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.	(4) The disposal of registered shares shall be performed with endorsement and must be entered in the book of registered shareholders, so that it could have an effect for the company. This order shall apply to the temporary certificates, regardless of the type of shares owned by the shareholder.
(5) Залогът на поименни акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписан 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.	(5) The pledge of registered shares shall be performed with endorsement and must be entered in the book of registered shareholders, so that it could have an effect for the company. This order shall apply to the temporary certificates, regardless of the type of shares owned by the shareholder.
Книга на акционерите	Shareholders Book
Чл.15.(1) Дружеството води книга на акционерите, в която се записват данните по чл. 179 от ТЗ, като се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, като се отбелязват и всички настъпващи промени. Същото важи и за временните удостоверения.	Art.15.(1) The Company shall keep a shareholders book, which shall contain the data described in art. 179 of the CA, as the kind, the nominal and the issuing value, the number and the registration numbers of the shares, as well as any related changes, shall be recorded. The above shall also refer to the temporary certificates.
(2) Книгата на акционерите се администрира от упълномощен член на Съвета на директорите на Дружеството.	(2) The shareholders book shall be kept by authorized representative of the Board of Directors of the Company.

Права, които акциите предоставят	Rights that shares grant
Чл.16 Всяка акция дава на своя притежател следните права: 1. право на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на акцията; 2. право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акцията; 3. право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на ЕСК по смисъла на раздел IX от ТЗ, като всяка акция дава право на един глас; 4. право да избира и да бъде избран в органите на управление на дружеството; 5. 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; 6. право на защита по реда на чл. 71 от ТЗ, когато правата му на акционер бъдат нарушени от СД; 7. право на получаване на акции по реда на чл. 167, ал. 2 от ТЗ; 8. право на записване на нови акции по реда на чл. 194 от ТЗ; 9. право на записване на конвертируеми облигации по реда на чл. 215 от ТЗ; 10. други права, предвидени в действащото законодателство.	Art.16 Every share provides its owner with the following rights: 1. right of dividend, proportional to the nominal value of the share; 2. right of liquidation portion, proportional to the nominal value of the share; 3. right to participate in the management by deciding on the issues from the competency of the SPC under the meaning of section IX from the CA as every share gives right to one vote; 4. right to elect and be elected in the company management bodies; 5. right to be informed about the company including acquainting with and receiving copies of all company documents and receiving written reports from the BoD on request; 6. right to protection under art. 71 from the CA when his sole-capital owner rights are violated by the BoD; 7. right to receive shares under art.167, par. 2 from the Commerce Act; 8. right to register new shares under art. 194 from the Commerce Act; 9. right to record convertible stocks under art. 215 from the Commerce Act. 10. other rights provided for by the Law in force or by these By-laws.
Облигации	Debentures
Чл.17.(1) Дружеството издава облигации по реда и при условията на ТЗ и другите нормативни актове, регламентиращи тази материя.	Art.17.(1) The company issues debentures under the terms and conditions of the Commerce Act and the rest of the legislation, regulating this matter.
(2) На основание чл. 204, ал. 3, във връзка с чл. 196 от ТЗ, този устав овластява Съвета на директорите да приема с единодушие решение за издаване на облигации от името и за сметка на дружеството в размер на до 20 000 000 (двадесет милиона) лева (или в тяхната равностойност в евро или щатски долари към момента на приемане на решението за издаване на облигации от Съвета на директорите), както и да приеме други конкретни параметри на облигационната емисия (в това число параметрите по чл. 205 от ТЗ, вкл. вида на облигациите) и да извърши всички други необходими и изискуеми, съобразно действащото законодателство, правни и фактически действия в изпълнение на горепосоченото решение (овластяване). Правомощията за приемане на решение по	(2) On the grounds of art. 204, para. 3 in connection with art. 196 from the Commerce Act, these By-laws authorize the Board of Directors to pass unanimous decision for the issue of debentures for and on behalf of the company for the amount of up to BGN 20 000 000 (twenty million) (or their equal value in euro or state dollars up to the moment of stock issue decision acceptance by the Board of Directors) as well as to accept other specific parameters of debenture emission /including parameters under art. 205 of the Commerce Act, including the type of debentures/ and to perform any other necessary and required, according to the law in force, legal and factual actions in execution of the above-accepted decision (authorization). The rights for taking a decision in the previous sentence are for a period of 5

предходното изречение са за срок от 5 (пет) години, считано от вписването на този устав в търговския регистър, както и за издаване на облигациите еднократно или на части (отделни емисии).	(five) years from the date of registration of this By-laws in the Commercial Register as well as for the issuance of debentures at once or in parts (separate emissions).
Органи на Дружеството	Bodies of the company
Чл.18. Дружеството се управлява от:	Art.18. The company is managed by:
1. Едноличен собственик на капитала (ЕСК);	1. Sole proprietor of the capital (SPC);
2. Съвет на директорите ("СД").	2. Board of Directors ("BoD").
Правомощия на ЕСК	Powers of the SPC
Чл.20. Едноличният собственик на капитала: 1. изменя и допълва настоящия Устав; 2. увеличава и намалява капитала; 3. преобразува и прекратява дружеството 4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им; 5. назначава и освобождава дипломиран експерт - счетоводител; 6. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт - счетоводител; 7. взема решение за издаване на облигации; 8. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност; 9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите; 10. одобрява преобразуването и/или промяната на правноорганизационната форма на дружеството в такава различна от акционерно дружество, както и промяната на юрисдикцията, в която е учредено дружеството; 11. взема решение за инициране и подаване на искане за обявяване на дружеството в несъстоятелност; 12. взема решение за доброволно прекратяване или ликвидация или подобна реорганизация на дружеството; 13. решава всички други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или този устав.	Art.20. The Sole proprietor of the capital: 1. amends and supplements the company By-laws; 2. increases and decreases the capital; 3. reforms and suspends the company; 4. chooses and dismisses BoD members and specify their payment; 5. employs and dismisses auditors; 6. approves the annual financial report after each attestation by auditors; 7. adopts a decision for issuance of debentures; 8. specifies the liquidators at suspension of the company; 9. relieves the members of the Board of Directors of responsibility; 10. approves the Conversion and/or transformation of the form of the Company into anything other than a joint-stock company or change in the jurisdiction of the seat of the Company; 11. resolves on the initiating and filing an application for declaring the Company insolvent; 12. resolves on the voluntary dissolution or liquidation or similar reorganization of the Company; 13. decides on other matters presented in his competency by law or these By-laws.
Заседания	Meetings
Чл.21. ЕСК заседава най-малко веднъж годишно.	Art.21. The SPC shall pass resolutions at least once a year.
Право на глас	Right to vote
Чл.22.(1) Правото на глас възниква от момента на вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, необходимо и предхождащо условие за което е изпълнението на условията на чл. 192а, ал. 1 от Търговския закон.	Art.22.(1) The right to vote arises from the moment of the entry of the increase of the share capital in the Commercial Register for which a necessary precondition is the fulfillment of the provisions of art. 192a, art. 1 from the Commerce Act.

(2) Не се допускат до участие в Общото събрание държатели на акции, чието прехвърляне не е извършено и вписано в книгата за акционерите по реда, предвиден в този Устав.	(2) Holders of shares, whose transfer is not completed and recorded in the shareholders book under the order, prescribed in the By-laws, are not allowed to participate in the General Assembly.
Протокол	Minutes
Чл.23 За заседанията на ЕСК на акционерите се води протокол в специална книга, съгласно изискванията на Търговския закон.	Art.23 For the meetings of the SPC of shareholders minutes are kept in a special book, according to the Commerce Act.
Съвет на директорите	Board of Directors
Чл.30.(1) Дружеството се управлява от СД, който се състои от трима члена.	Art.30.(1) The company shall be managed by a three-member BoD.
(2) СД управлява дружеството въз основа и в рамките на действащото в Република България законодателство, този устав и своите решения.	(2) The BoD manages the company based on and within the effective legislation in the Republic of Bulgaria, these By-laws and its decisions.
(3) СД приема правила за работата си, които се одобряват от ЕСК.	(3) The BoD shall adopt rules for its operation, which are approved by the SPC.
(4) СД решава всички оперативни въпроси, свързани с управлението на дружеството, които не са отнесени към изричната компетентност на ЕСК, съгласно разпоредбите на закона или на този устав.	(4) The BoD decides all operational matters related to the management of the company, which are not within the explicit competence of the SPC, according to the provisions of the law and the By-laws.
Номинация, мандат, прекратяване на правомощията	Nomination, Mandate, Termination of Powers
Чл.31.(1) Всеки акционер може да предложи освобождаването и назначаването на членове от СД чрез уведомление до дружеството и другите членове на СД, подписано от или от името на този акционер, с което се иска свикване на заседание.	Art.31.(1) Each Shareholder may propose the removal and appointment of Board members by notice to the Company and the other Board members signed by or on behalf of such Shareholder, requesting that a meeting is convened i.
(2) Мандатът на членовете на Съвета на директорите е петгодишен.	(2) The mandate of the members of the Board of Directors is five years.
(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.	(3) Members of the Board of Directors could be re-elected without any limitation. Members of the Board of Directors could be dismissed before the expiry of the mandate for which they are elected.
(4) След изтичане на мандата членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до избора на нов Съвет.	(4) After the expiration of the mandate, members of the BoD continue to perform their functions until a new Board is elected.
Чл.32.(1) Член на СД може да бъде дееспособно българско или чуждестранно, физическо или юридическо лице, което отговаря на изискванията на закона.	Art.32.(1) Member of BoD can be any efficient Bulgarian of foreign natural person or legal entity which corresponds with the requirements of the law.
(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.	(2) When a member of BoD is a legal entity, it chooses a representative(s) for execution of its obligation in the Board. The legal entity is jointly and inimitably liable together with the rest of the BoD members for the obligations resulting from the actions of its proxy.
(3) Членовете на СД трябва да не са, както и да не са били, членове на управителен	(3) The members of the BoD must not be and must not have been members of a management

(изпълнителен) или контролен орган или неограничено отговорни съдружници на дружество, което е прекратено поради несъстоятелност, в това число и през последните две години, предлагащи решението за обявяване на несъстоятелността, при което да са останали неудовлетворени кредитори.	(executive) or control body or unlimited liable partners of a company terminated due to insolvency on which there are unsatisfied creditors including the last two years preceding the decision to declare insolvency, in which there are unsatisfied creditors.
(4) Когато юридическите лица – членове на СД, 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 представител не гласуват по еднакъв начин за съответното решение се смята, че те гласуват срещу вземане на решението.	(4) In case the legal entities – members of the BoD have specified more than one representative in BoD, each representative may represent the legal entity separately. In case there is more than one representative who is present on the meeting, they all have the right for one vote and if the representatives do not vote alike on the relative decision it is considered that they vote against the passing of that decision.
Правомощия	Powers
Чл. 33 (1) Съветът на директорите: 1. внася годишния счетоводен отчет и докладва за дейността на дружеството през изтеклата календарна година пред ЕСК; 2. уведомява по надлежния ред търговския регистър за назначаване на експерт-счетоводител, ако това не е направил ЕСК; 3. прави предложение пред ЕСК за разпределяне на печалбата; 4. определя структурата на Дружеството и условията на трудовите договори; 5. взема решение за образуване и закриване, и определя видовете и размера на фондовете на дружеството, реда за набирането и разходването на средствата по тях; 6. взема решение за откриване и закриване на дружествени клонове и представителства, за сделки относно търговското предприятие на дружеството, както и за участие или прекратяване на участието на дружеството в други търговски дружества; 7. определя размера на лихвите в случай на просрочени вноски от страна на акционери; 8. приема отчети и ръководи дейността на директорите на дружествените клонове и представителства; 9. взема решения за придобиване и отчуждаване на дълготрайни материални активи (ДМА), придобиване и предоставяне на лицензи, сключване на договори за кредит, учредяване на залог и ипотека върху ДМА на дружеството, даване на гаранции и поемане на поръчителство; 10. взема решения за придобиване, отчуждаване и обременяване на: (i) акционерни и/или дялови участия на дружеството в други дружества; (ii)	Art. 33 (1) The Board of Directors: 1. submits the annual financial report and reports to the SPC for the company's activity during the preceding calendar year; 2. duly informs the Commercial Register for the appointment of auditors, if this is not done by the SPC; 3. makes a proposal to the SPC for the distribution of the profit; 4. determines the structure of the company and the conditions of the employment contracts; 5. adopts a decision for formation and closing, and defines the types and the amount of funds of the company, the order for the raising and spending of the means in them; 6. adopts a decision for opening and closing of company's branches and representation offices, for transactions with the business enterprise of the company, as well as for participation or termination of the participation of the company in other companies; 7. determines the amount of the interest in case of overdue payments on behalf of the shareholders; 8. accepts the report and directs the activity of the directors of the company's branches and representation offices; 9. adopts a decision for acquisition and disposal of fixed assets (FA), acquisition and licensing, conclusion of credit agreements, establishing of a pledge or mortgage over the FA of the company, issuance of guarantees including personal guarantee; 10. adopts a decision for acquisition, disposal and imposition of: (i) company stakes in other

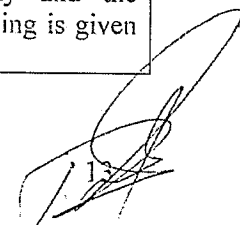


недвижими имоти, претезание на дружества, в които дружеството е акционер или съдружник; (iii) търговското предприятие на дружества, в които дружеството е акционер или съдружник; 11. разрешава покриването и съответно отписването от баланса на дружеството на несъбираеми вземания, липси и загуби; 12. взема решение за отпечатване на акции и одобрява съответния проект; 13. решава всички оперативни въпроси, свързани с управлението на Дружеството, които не са отнесени към изричната компетентност на ЕСК, съгласно разпоредбите на закона или на този Устав; 14. упражнява правата на съдружник или едноличен собственик на дружеството в други дружества.	companies; (ii) real estates, possession of companies in which the company is a shareholder or partner; (iii) business enterprise of companies, in which the company is a shareholder or partner. 11. permits the covering and respectively the write off of bad debts, deficits and losses from the balance of the company; 12. adopts a decision to issue shares and approve the respective project; 13. resolves any operational issues related to the management of the company which are not within the explicit competence of the SPC, according to the provisions of the law or these By-laws; 14. exercises the rights of a partner or sole owner of the company in other companies.
(2) Съветът на директорите приема правилник за своята работа.	(2) The Board of Directors shall adopt its regulations of operation.
(3) Съветът на директорите избира от състава си свой председател и заместник-председател.	(3) The Board of directors shall elect among its members a chairman and vice-chairman.
(4) Съветът на директорите избира от състава си Изпълнителен директор. Изпълнителният директор осъществява действията по оперативното управление на дружеството и го представлява в отношенията му с трети лица и ще обвързва дружеството с подписа си, при условията на този устав.	(4) The Board of directors shall elect among its members Executive director. The executive director shall carry out actions for the operational management of the company and represent it in its relations with third parties, and shall bind the company by his/her signature in accordance with the provisions of these By-laws.
(5) Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.	(6) The authorization may be withdrawn at any time.
Заседания, кворум, мнозинства	Meetings, quorum, majorities
Чл.34.(1) СД се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца на адреса на управление на дружеството в София или на друго, определено от СД място, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.	Art.34.(1) The BoD gathers for regular meetings at least once in three months at the registered address of the company in Sofia or at another place designated by the BoD to discuss the company condition and development.
(2) СД се свиква на заседания от своя председател по негова инициатива или по искане на третия член на СД (който не е нито председател, нито заместник-председател) с писмена покана, получена от всеки от членовете на Съвета на директорите поне 7 (седем) дни преди провеждане на заседанието. Искането за свикване на СД трябва да съдържа дневен ред с всички въпроси, чието обсъждане се иска.	(2) The BoD is convened on meetings by its chairman on his initiative or at the request of the third member of the BoD (who is neither chairman, nor vice-chairman of the BoD) expressed in a written invitation received by each member of the Board of Directors, at least 7 (seven) days before the meeting. The request for convening of the BoD should contain agenda with all matters for which discussion is requested.
(3) Съветът на директорите може да заседава и да взема решения, само ако членовете на СД са били надлежно поканени да присъстват и присъстват лично или са представлявани от друг	(3) The Board of Directors may meet and adopt decisions only if the members of the BoD have been duly invited and are present or represented by other member of the Board of Directors. No

член на Съвета на директорите. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. При липса на кворум ново заседание на Съвета на директорите се счита за насрочено без да е необходимо допълнително уведомление за същия ден от следващата седмица, на същото място и в същия час. На новото заседание Съветът на директорите може заседава и да взема решения, само ако присъстват двама от членовете на Съвета на директорите лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите.	member that is present can represent more than one absent. In the absence of a quorum a new meeting of the Board of Directors shall be considered scheduled, without the need for further notification for the same day of the following week, at the same place and at the same hour. At the new meeting the Board of Directors may meet only if two of the members of the Board of Directors are present or represented by other member of the Board of Directors..
(4) Всички решения на СД се приемат само с мнозинство от 60% (шестдесет процента) от членовете на Съвета на директорите, освен ако настоящият Устав или законът не изискват друго квалифицирано мнозинство.	(4) All decisions of the BoD shall be adopted only by a majority of 60% (sixty percent) from the members of the Board of Directors, except if the present By-laws or the law do not require other qualified majority.
(5) За валидно взети решения по следните въпроси се изисква единодушие от всички членове на Съвета на директорите: сделките, предвидени в чл. 236, ал. 2 от българския Търговския закон, във връзка с чл. чл. 236, ал. 3 от българския Търговския закон.	(5) Validly adopted decisions on the following questions require unanimity of all members of the Board of Directors: the transactions under art. 236, para. 2 of the Bulgarian Commerce Act in connection with art. 236, para. 3 of the Bulgarian Commerce Act.
(6) Заседания на СД могат да се провеждат и дистанционно посредством телефонни конферентни разговори или други средства за комуникация при условие, че всеки член на СД участващ в заседанието може да чува останалите членове на СД и да говори едновременно на останалите членове на СД присъстващи на заседанието. При дистанционно провеждане на заседание на СД решенията се вземат само с единодушие и се удостоверяват по подходящ начин.	(6) A Board meeting may take place between Board members some or all of whom are in different places by means of a telephone conference or by any other form of communications equipment provided that each Board member who participates in the Board meeting is able to hear each of the other participating Board members addressing the meeting and address all of the other participating Board members simultaneously. Upon holding of distant meetings of the Board, the resolutions shall be adopted unanimously and shall be documented in suitable form.
(7) Решенията на СД могат да се взимат и неprisъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.	(7) The decisions of the Board of Directors may be taken without a meeting if all members have expressed their written consent for the decision.
Протокол	Minutes
Чл.35.(1) За заседанията на СД се водят протоколи, за които се прилага съответно чл. 232 от ТЗ.	Art.35.(1) For the meetings of the BoD are kept minutes for which art. 232 from the CA apply.
Отговорност	Liability
Чл.36. Членовете на СД отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.	Art.36. The BoD members are jointly responsible for any damage they have guiltily caused to the company.
Изпълнителен директор	Executive director
Чл. 37 (1) Съветът на директорите възлага оперативното управление на дружеството на изпълнителен.	Art. 37 (1) The Board of Directors entrusts the operational management of the company to one executive director.

(2) Дружеството ще се представлява пред трети лица еднолично от изпълнителния директор.	(2) The company shall be represented before third parties solely by the executive director..
(3) Председателят на СД се овластява да сключи договор за възлагане на управлението на дружеството с изпълнителния директор и изпълнителния директор подписва договорите за възлагане на управление от името на дружеството с останалите членове на СД.	(3) The chairman of the Board of Directors is hereby authorized to sign a management agreement of the company with the executive director and the executive director shall sign the management agreements on behalf of the company with the rest of the members of the BoD.
Годишен финансов отчет	Annual financial report
Чл.38.(1) По реда на чл. 245 от ТЗ, СД съставя за изтеклата календарна година финансови отчети и доклад за дейността и ги предоставя на избрания от ЕСК одитор или специализирано одиторско предприятие.	Art.38.(1) Under art.245 of the CA the BoD composes a financial report and a report for the past calendar year and presents them to the auditor chosen by the SPC or to a specialized audit enterprise.
(2) Годишният финансов отчет се проверява от избрания одитор, респективно специализираното одиторско предприятие, относно спазването на изискванията на Закона за счетоводството и този устав. Без проверка от одитор, респективно специализираното одиторско предприятие, годишният финансов отчет не може да се приеме от ЕСК	(2) The annual financial report is checked by the chosen auditor, resp. the specialized audit enterprise with regard to the observance of the requirements of Accountancy Act and these By-laws. Without inspection by the auditor, resp. the specialized audit enterprise, the annual financial report cannot be accepted by the SPC.
(3) След постъпване на доклада от одитора, респективно специализираното одиторско предприятие, СД уведомява ЕСК за изготвените годишен финансов отчет и доклад за дейността, и представя предложението за разпределение на печалбата.	(3) After the entry of the report of the auditor, resp. the specialized audit enterprise, the BoD notifies the SPC for the prepared annual financial report and report for activity and presents the proposal for distribution of the profit.
(4) Приетият от ЕСК годишен финансов отчет се представя за обявяване в търговския регистър.	(4) The annual financial report accepted by the SPC is submitted for announcement in the Commercial Register.
Печалба	Profit
Чл.39.(1) На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след изплащането на дължимите от дружеството публично-правни вземания и след покриване на евентуални загуби от предходни години.	Art.39.(1) At the end of every year the profit shall be distributed after the payment due by the company for its public-law claims and after covering of the eventual losses from previous years.
(2) Разпределението на печалбата се извършва по следния начин: 1. най-малко 1/10 от печалбата се отделя във фонд „Резервен“, докато средствата във фонда стигнат 1/10 част от капитала; 2. останалата част от печалбата се разпределя съобразно решението на ЕСК.	(2) Distribution of the profit is performed the following way: 1. at least 1/10 of the profit is separated in a Reserve fund, until the funds in the reserve funds reach 1/10 of the capital; 2. the remaining part of the profit is distributed according to a decision adopted by SPC.
(3) По решение на ЕСК цялата или част от печалбата, подлежащи на разпределение, може да бъде заделена в определени целеви фондове на дружеството.	(3) By a decision of the SPC the whole or a part of the profit subject to distribution could be allotted in specific result-oriented funds of the company.
(4) ЕСК може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал.	(4) SPC may decide to increase the capital by turning a part from the profit into capital. The

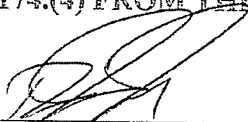
Решението се взема в срок до три месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година.	decision shall be taken within three months after accepting the annual financial report for the past year.
(5) Решението за размера, реда и начина за изплащане на дивиденди се взема от ЕСК.	(5) The decision for the amount, order and method of payment of the dividends shall be taken by the SPC.
Фонд „Резервен“	Reserve fund
Чл.40.(1) Дружеството образува фонд „Резервен“, който набира средства от следните източници 1. определена от ЕСК част от печалбата, но не по-малко от 1/10, докато средствата във фонда стигнат 1/10 част от капитала; 2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им; 3. други източници, предвидени с решение на ЕСК.	Art.40.(1) The company forms Reserve fund that raises funds from the following sources: 1. determined by the SPC part of the profit but not less than 1/10 (one tenth) until the resources in the fund reach 1/10 (one tenth) of the capital; 2. the resources obtained above the nominal value of shares and stocks at their issuing; 3. other sources by decision of the SPC.
(2) Средствата на фонд „Резервен“ могат да се използват само за: 1. покриване на годишната загуба; 2. покриване на загуби от предходната година.	(2) The Resources of the Reserve fund may be used exclusively for: 1. annual loss coverage; 2. previous year loss coverage;
(3) Когато средствата на фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 част от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.	(3) in case the Reserve fund resources surpass 1/10 (one tenth) of the capital, the surpassing amount may be used for increase of the capital.
(4) За други задължителни парични фондове, предвидени в нормативен акт, ако такива бъдат образувани и за дивидентите, могат да се отчислява средства от печалбата на дружеството, само след като се заделят необходимите средства за фонд „Резервен“.	(4) For other obligatory money funds, stipulated in a normative act if such are formed for dividends also, resources from the profit of the company can be transferred only after the necessary for the Reserve fund resources are allotted.
Прекратяване	Termination
Чл.41 Дружеството може да бъде прекратено при условията и по реда на ТЗ.	Art.41 The company can be terminated under the terms and conditions of the CA.
Ликвидация	Liquidation
Чл.42.(1) Освен в случаите на обявяване в несъстоятелност, след прекратяване на дружеството се извършва ликвидация.	Art.42.(1) Except for the case of declaring insolvency, after the termination of the company a liquidation is executed.
(2) ЕСК определя с решение ликвидаторът/ите на дружеството.	(2) The liquidator/-s/ of the company are chosen by the decision of the SPC.
(3) Ликвидаторът съставя начален баланс и доклад за поясняването му, отразяващ състоянието на дружеството към датата на решението за прекратяване.	(3) The liquidator composes an initial balance and an explanatory report, indicating the condition of the company up to the date of termination decision.
(4) В края на всяка година ликвидаторът съставя годишен финансов отчет и доклад за дейността си и ги представя за приемане от ЕСК.	(4) At the end of each year the liquidator prepares an annual financial report and a report of the activity and presents them for acceptance before the SPC.
(5) След осребряване на имуществото и удовлетворяване на кредиторите, остатъкът се предоставя на ЕСК.	(5) After the cashing of property and the satisfying of the creditors the remaining is given to the SPC.



Този Устав е актуализиран от Едноличния
собственик на капитала на заседание,
проведено на 30.06.2014г.

The present By-laws are updated by the Sole
proprietor of the capital at a meeting held on
30.06.2014.

EXECUTIVE DIRECTOR OF "JERMYN BULGARIA" EAD,
WHO HAS CERTIFIED THE PRESENT BY-LAWS
BY VIRTUE OF 174.(4) FROM THE COMMERCE ACT



Георги Димитров Плугаров / Georgi Dimitrov Plugarov