

**УСТАВ
НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
“АТЛАНТИК ДИВАЙН”**

Раздел I

Общи положения

Правен статут. Срок.

Чл.1. /1/ “АТЛАНТИК ДИВАЙН” ЕАД е еднолично акционерно дружество по смисъла на Търговския закон и има статут на юридическо лице според българското законодателство, наричано по-нататък “Дружеството” или “АТЛАНТИК ДИВАЙН” ЕАД.

/2/ Дружеството е създадено и извършва своята дейност въз основа на българското търговско и гражданско законодателство.

/3/ Дружеството е създадено за неопределен срок от време.

Фирма и Седалище

Чл. 2. /1/ Дружеството ще извършва дейността си под фирма “АТЛАНТИК ДИВАЙН” ЕАД, която се изписва и на латиница по следния начин - “ATLANTIC DIVINE” EAD. Фирмата ще бъде посочвана в деловата му кореспонденция, печатни, рекламни и други материали.

/2/ Седалището на Дружеството е в България, град Девин, Смолянска област.

/3/ Адресът на управление на Дружеството е в град Девин, 4800, Община Девин, улица “Васил Левски” № 6.

Предмет на дейност

Чл. 3. Предметът на дейност на Дружеството ще бъде извършване на следните дейности:

търговска разработка и експлоатация на минерални води и техните производни; експлоатация и обслужване на балнеокурорти, санаториуми, хотели и други туристически обекти; външнотърговска дейност, импорт, експорт, бартерни операции; търговско представителство и агентство на български и чуждестранни компании; производство и търговия със

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF ATLANTIC DIVINE JOINT STOCK
COMPANY**

Section I

General

Legal Status. Term.

Art.1. /1/ ATLANTIC DIVINE EAD is a sole-shareholder joint-stock Company under the definition given in the Commerce Act and has the status of a legal entity according to Bulgarian law; it is referred to as the “**Company**” or “**ATLANTIC DIVINE EAD**” under these Articles of Association.

/2/ The Company is established and operates in accordance with the Bulgarian commercial and civil legislation.

/3/ The Company is established for an unlimited term.

Company Name and Seat

Art. 2. /1/ The Company shall carry out its business under the Company name “АТЛАНТИК ДИВАЙН ЕАД”, which is transliterated in Latin to “ATLANTIC DIVINE EAD”. The Company name shall be displayed in its business correspondence, press, advertising and other materials.

/2/ The seat of the Company is in the town of Devin, Smolyan Region, Bulgaria.

/3/ The management address of the Company is: Devin Municipality, 6 Vasil Levski Street, Devin 4800.

Scope of Activity

Art. 3. The Company shall have the following scope of activity:

commercial development and exploitation of mineral water and derivative products; exploitation and servicing of spa resorts, sanatoria, hotels and other touristic sites; foreign trade activities, import, export, barter transactions; commercial representation and agency of Bulgarian and foreign companies; manufacturing and trade with goods and services

стоки и услуги, които не са забранени от българските закони;

not prohibited by the laws of Bulgaria;

Регистрация

Registration

Чл. 4. Дружеството е вписано в търговския регистър на Агенция по вписвания към Министерство на правосъдието, с ЕИК 120020901.

Art. 4. The Company is registered with the Commercial Registry of the Registry Agency at the Ministry of Justice under UIC 120020901.

Чл. 5. Необходимите действия за вписване на промени относно Дружеството в съответните регистри се възлагат на Съвета на директорите, като разходите са за сметка на Дружеството.

Art. 5. The Company authorises the Board of Directors to carry out all necessary actions for registration of changes regarding the Company in the respective registries and the expenses which shall be for the account of the Company.

Раздел II

Section II

Капитал и Акции

Capital and Shares

Капитал. Акции

Capital. Shares

Чл. 6. /1/ Капиталът на Дружеството е 50 000.00 (петдесет хиляди) лева.

Art. 6. /1/ The Company's capital is BGN 50,000.00 (fifty thousand).

/2/ Капиталът на Дружеството е разпределен в 5 000.00 (пет хиляди) броя акции, всяка от които с номинална стойност 10 (десет) лева.

/2/ The capital of the Company is distributed into 5,000.00 (five thousand) shares, with nominal value of BGN 10 (ten) each.

/3/ Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, налични, с право на един глас всяка. Акциите са неделими.

/3/ The shares of the Company are ordinary, registered, paper, voting shares. The shares are indivisible.

/4/ Акциите се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции.

/4/ The shares may be issued in denominations of 1, 5, 10 and multiples of 10 shares.

Вноски на акционерите

Instalments by the Shareholders

Чл. 7. Капиталът на Дружеството е внесен изцяло.

Art. 7. The capital of the Company is fully paid.

Увеличаване на капитала

Capital Increase

Чл. 8. /1/ Капиталът на Дружеството се увеличава по решение на Едноличния собственик на капитала по следните начини:

Art. 8. /1/ The capital of the Company may be increased by a resolution of the Sole Shareholder through:

А/ чрез издаване на нови акции;

A/ issuing new shares;

Б/ чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;

B/ increase of the nominal value of the shares;

В/ чрез превръщане на част от печалбата в капитал;

C/ capitalisation of profit;

Г/ чрез превръщане на конвертируеми облигации в акции; както и

D/ exchanging convertible bonds for shares; and

Д/ чрез други способы, предвидени в

действащото законодателство.

/2/ Увеличаването на капитала е допустимо само след като записаният капитал е изцяло внесен.

/3/ Увеличението на капитала се извършва при спазване на разпоредбите на Търговския закон.

Увеличаване на капитала чрез емисии на нови акции

Чл. 9. /1/ Капиталът на Дружеството се увеличава чрез издаване на нови акции по решение на Едноличния собственик на капитала, като в решението се определят видът на акциите и тяхната номинална и емисионна стойност.

/2/ Срещу записаните акции при увеличение на капитала, акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи такава част от стойността на акциите, каквато е определена с решението на Едноличния собственик на капитала, като останалата част се внася в срок, но не по-дълъг от този по чл. 188, ал. 1 от Търговския закон.

Увеличаване на капитала със средства на Дружеството

Чл. 10. /1/ При увеличаване на капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал, решението се взема в срок до 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година.

/2/ При вписване на решението за увеличаване се представя счетоводният баланс и се посочва, че увеличаването е със собствени средства на Дружеството.

/3/ Новите акции се разпределят между акционерите съразмерно на участието им в капитала до увеличаването.

Увеличаване на капитала с непарична вноска

Чл.11. Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на Едноличния собственик на капитала се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите,

E/ other methods provided by the law.

/2/ The capital may be increased only after the registered capital is fully paid.

/3/ The capital increase shall be made in compliance with the Commerce Act.

Capital increase through issue of new shares

Art. 9. /1/ The capital of the Company may be increased by the issuing of new shares by a resolution of the Sole Shareholder where the resolution shall specify the type, the nominal and issue value of the shares.

/2/ The shareholders are obliged to make instalments against the subscribed shares upon the capital increase which shall cover such part of the value of the shares as provided in the resolution of the Sole Shareholder and the remaining part must be paid within the due term but not later than the term provided in Art. 188, Para 1 of the Commerce Act.

Capital increase with funds of the Company

Art. 10. /1/ In case of capital increase through capitalisation of profit, the resolution shall be adopted within 3 (three) months of the approval of the annual financial statements for the preceding year.

/2/ Upon registration of the resolution for capital increase the balance sheet shall be presented and it shall be indicated that the increase is effected by the Company's own funds.

/3/ The new shares shall be distributed among the shareholders pro rata to their participation in the capital prior to the increase.

Capital increase by contribution in-kind

Art.11. When the capital is increased by contribution in-kind, the resolution of the Sole Shareholder shall indicate the subject of the contribution, the person who has made it and the nominal value of the shares

предоставени срещу тази вноски.

Намаляване на капитала

Чл. 12. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде намален по решение на Едноличния собственик на капитала, по един от следните начини:

A/ чрез намаляване номиналната стойност на акциите;

Б/ чрез обезсилване на акции.

/2/ В решението на Едноличния собственик на капитала трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Намаляване на капитала чрез намаляване номиналната стойност на акциите

Чл. 13. /1/ Номиналната стойност на всяка акция, независимо от нейния клас, се намалява с приспадащата ѝ се част от общото намаляване на капитала на Дружеството.

/2/ Номиналната стойност на една акция не може да бъде намалявана под 1 /един/ лв.

/3/ При наличие дори на един клас акции с номинална стойност 1 лв., този начин на намаляване на капитала е неприложим.

Намаляване на капитала чрез обезсилване на акции

Чл. 14. Акциите могат да се обезсилят принудително или след придобиването им от Дружеството.

Раздел III

Акции и Облигации

Номинална стойност, издаване на акции

Чл. 15. /1/ Номиналната стойност на една акция е 10 /десет/ лева.

/2/ Издаването и разпореждането с акциите на Дружеството се извършва по реда на Търговския закон.

Емисионна стойност

provided against such contribution.

Reduction of the capital

Art. 12. /1/ The capital of the Company may be decreased by a resolution of a Sole Shareholder in one of the following manners:

A/ decrease of the nominal value of the shares;

B/ cancellation of shares;

/2/ The resolution of the Sole Shareholder shall define the purpose and the manner of the decrease.

Reduction of the capital through decrease of the nominal value of the shares

Art. 13. /1/ The nominal value of each share irrespective of its class shall be decreased by its attributable part of the total decrease of the Company's capital.

/2/ The nominal value cannot be decreased below BGN 1 (one) per share.

/3/ Upon the existence of even one class of shares with nominal value of BGN 1 (one) this manner of capital decrease is not applicable.

Reduction of the capital by cancellation of shares

Art. 14. The shares may be cancelled compulsorily or after their acquisition by the Company.

Section III

Shares and Bonds

Nominal value, issuing shares

Art. 15. /1/ The nominal value of one share is BGN 10 (ten).

/2/ Issuance and disposal of the shares of the Company shall be made in compliance with the Commerce Act.

Issuing Value

Чл. 16. /1/ Емисионна е стойността, по която акциите се записват от акционерите.

/2/ Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната.

/3/ Минималната емисионна стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на органа, компетентен да увеличава капитала на Дружеството.

/4/ Разликата между номиналната и емисионната стойност се отнася във фонд "Резервен" на Дружеството.

Неделимост

Чл. 17. /1/ Акциите са неделими.

/2/ Когато акцията принадлежи на няколко лица, те могат да упражняват правата по нея само заедно, като определят пълномощник.

/3/ Пълномощното по предходната алинея трябва да бъде в писмена форма с нотариална заверка на подписите.

Видове акции

Чл. 18. /1/ Всички издадени акции на Дружеството се обикновени, поименни, налични, с право на един глас всяка.

/2/ По решение на Едноличния собственик на капитала, Дружеството може да издава и привилегировани акции с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство.

/3/ Видът на акциите от всяка следваща емисия се определя с решението на органа, компетентен да увеличава капитала на Дружеството; в същия акт, с който се взема решение за увеличаване на капитала с нова емисия акции, се определя размерът, датата на емисията и сроковете за набиране на допълнителния капитал.

Привилегировани акции

Чл. 19. /1/ Дружеството може да издава привилегировани акции с привилегии, определени от Едноличния собственик на

Art. 16. /1/ The issue value is the value at which the shares are subscribed by the shareholders.

/2/ The issue value may not be lower than the nominal value.

/3/ The minimum issue value of each new issue of shares is determined by a resolution of the respective competent body to increase the capital of the Company.

/4/ The difference between the nominal and the issue value shall be contributed to the Company's "Reserve" fund.

Indivisibility

Art. 17. /1/ The shares are indivisible.

/2/ When a share belongs to several persons they exercise their rights only jointly through a proxy.

/3/ The power of attorney under the preceding paragraph shall be in writing with notarised signatures.

Types of Shares

Art. 18. /1/ All issued shares of the Company are ordinary, registered, paper, voting.

/2/ By resolution of the Sole Shareholder the Company may issue preference shares with guaranteed and/or an additional dividend, with preference for redemption, as well as all other preferences permitted by law.

/3/ The types of shares of each subsequent issue is determined in the resolution of the respective body competent to effect the capital increase. The act for approving the capital increase by a new issue of shares, also regulates the amount, the date of issue and the term for raising the additional capital.

Preference Shares

Art. 19. /1/ The Company may issue preference shares with preferences defined by a Sole Shareholder according to Article 19, Para 3.

капитала съгласно чл. 19, ал. 3.

/2/ Привилегированите акции се включват в номиналната стойност на капитала.

/3/ Съществуващите обикновени акции могат да получат определена привилегия и по този начин да се конвертират в привилегировани.

/4/ Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас.

/5/ Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен до една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащането на забавените дивиденди. В този случай привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

/6/ А/ За вземане на решения, с които се ограничават предимствата, произтичащи от привилегированите акции без право на глас, е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание.

Б/ За свикване на общо събрание на привилегированите акционери се прилагат съответно правилата по този Устав за свикване на общо събрание на обикновените акционери.

В/ Общото събрание на привилегированите акционери е редовно, ако са представени най-малко 1/2 от привилегированите акции.

Г/ Решението се взема с мнозинство най-малко 3/4 от представените акции.

/7/ С отпадането на привилегиите привилегированите акции без право на глас придобиват право на глас.

Книга на акционерите

Чл. 20. /1/ Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адресът на притежателите на поименните акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите.

/2/ Правилата по горната алинея се отнасят и за временните удостоверения.

/2/ The preference shares are included in the nominal value of the capital.

/3/ The existing ordinary shares may receive a certain preference and thus may be converted into preference shares.

/4/ The preference shares may be non-voting shares.

/5/ When the dividend of a preference non-voting share is not paid within one year and the delayed payment is not made within the following year together with the dividend for it, the preference share shall acquire a voting right until payment of the delayed dividends. In this event the preference shares are calculated by determining the required quorum and majority.

/6/ А/ In order to pass resolutions which restrict the preferences arising from the preference non-voting shares, it is necessary to obtain the consent of the preference shareholders who are convened at a separate meeting.

Б/ The same rules for convening a General Meeting of the ordinary shareholders shall apply for convening a General Meeting of the preference shareholders as well.

С/ The General Meeting of the preference shareholders shall be valid if at least 1/2 (half) of the preference shares have been presented.

Д/ The resolution is adopted by majority of at least 3/4 (three quarters) of the presented shares.

/7/ Upon cancellation of the preferences, the preference non-voting shares shall acquire a voting right.

Shareholders' Book

Art. 20. /1/ The Company keeps a Shareholders' Book in which records the name, the address of the owners of registered shares and the type, nominal and issuing value and the amount and number of the shares.

/2/ The rules set out in the previous paragraph apply to the temporary certificates.

Прехвърляне на акции

Чл. 21. /1/ Акции на Дружеството се прехвърлят свободно според волята на собствениците им, освен ако в закона или в този устав е предвидено друго, при спазване на изискванията на действащото законодателство.

/2/ Прехвърлянето на акциите се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

/3/ Право да придобиват акции на Дружеството имат всички български и чуждестранни физически и юридически лица.

Обратно изкупуване на акции

Чл. 22. /1/ Дружеството може да изкупи собствени акции в съответствие със законовите изисквания.

/2/ Решението по ал.1 на този член се взема с мнозинство 50% плюс една от представените акции. Решението се вписва в търговския регистър.

/3/ Изкупуването се извършва при съответно прилагане на чл. 247а, ал.1 и ал.2 от Търговския закон.

Облигации

Чл. 23. Дружеството може да издава облигации по решение на Едноличния собственик на капитала при условията и реда, определени в Търговския закон.

Други ценни книжа

Чл. 24. При спазване на изискванията на действащото законодателство Дружеството може да издава и други видове ценни книжа.

Раздел IV

Права и задължения на акционерите

Права на акционерите

Чл. 25. Всяка акция дава на своя притежател следните права:

A/ право на един глас. Лишени от право на

Transfer of Shares

Art. 21. /1/ The Company's shares are freely transferable by their holders unless otherwise provided for by the law or these Articles of Association, in compliance with the requirements of the effective legislation.

/2/ The transfer of the shares shall be made by endorsement and takes effect vis-à-vis the Company as of its registration with the Shareholders' Book.

/3/ All Bulgarian and foreign individuals and legal entities may acquire shares in the Company.

Redemption of Shares

Art. 22. /1/ The Company may redeem its own shares in compliance with the legal requirements.

/2/ The resolution under Para 1 of these Articles of Association shall be adopted by a majority of 50% plus one of the presented shares. The resolution shall be registered with the Commercial Registry.

/3/ The redemption of shares is carried out upon the respective application of Art. 247a, par. 1 and 2 of the Commerce Act.

Bonds

Art. 23. The Company may issue bonds by a resolution of the Sole Shareholder in compliance with the procedure and conditions under the Commerce Act.

Other securities

Art. 24. The Company may issue other types of securities in compliance with the requirements of the effective legislation.

Section IV

Rights and Obligations of the Shareholders

Rights of the Shareholders

Art. 25. Each share entitles its holder to the following:

A/ the right to one vote. Only the preference shares

глас могат да бъдат само привилегированите акции.

Б/ право на съразмерна част от печалбата на Дружеството /дивидент/ по реда на този Устав;

В/ право на съразмерен ликвидационен дял;

Г/ други права, изрично посочени в други текстове от този Устав или приложимото право.

Задължения на акционерите

Чл. 26. Всеки акционер е задължен:

А/ да направи вноса срещу записаните акции;

Б/ да спазва всички други задължения, предвидени в този Устав или в действащото законодателство.

Раздел V

Органи на Дружеството

Чл. 27. /1/ Органите на Дружеството са Едноличният собственик на капитала и Съветът на директорите.

/2/ Едноличният собственик на капитала решава въпросите от компетентността на Общото събрание съгласно закона, както и въпросите посочени в този Устав.

Компетентност.

Чл. 28. /1/ Едноличният собственик на капитала:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. взема решение за издаването на облигации;
4. взема решения за прекратяване на Дружеството;
5. взема решения за преобразуване на Дружеството, включително сливане, вливане или отделяне;
6. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията

may have their voting right cancelled.

Б/ the right to a proportionate part of the profit of the Company (dividend) according to these Articles of Association;

С/ the right to proportionate liquidation quota;

Д/ other rights expressly stipulated in other provisions of these Articles of Association or of applicable law.

Obligations of the Shareholders

Art. 26. Each shareholder is obliged:

А/ to make a contribution against the subscribed shares;

Б/ to observe all other obligations provided under these Articles of Association or under the effective legislation.

Section V

Bodies of the Company

Art. 27. /1/ The bodies of the Company are the Sole Shareholder of the Company and the Board of Directors.

/2/ The Sole Shareholder shall resolve on the matters falling within the competence of the General Meeting by the law and the matters specified in these Articles of Association.

Competence.

Art. 28. /1/ The Sole Shareholder of the Company shall:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. increase and reduce the capital;
3. adopt resolutions for bonds issuance;
4. adopt resolutions for winding-up of the Company;
5. adopt resolutions for the reorganisation of the Company, including merger, acquisition or division;
6. elect and release the members of the Board of Directors and determine their remuneration;
7. appoint and dismiss certified auditors;

им;

7. назначава и освобождава регистрирани одитори;

8. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор;

9. взема решения за разпределението на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент;

10. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

12. взема решения за пряко или косвено изкупуване на акции, обратно изкупуване или придобиване от Дружеството на акции, издадени от Дружеството и/или други капиталови книжа на Дружеството /включително права за придобиване на акции, опции и други права да се придобиват капиталови книжа на Дружеството/;

13. решава и други въпроси предоставени в неговата компетентност от закона или Устава.

/2/ Решенията на Едноличния собственик на капитала относно изменение и допълнение на Устава на Дружеството и прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър. Останалите решения влизат в сила незабавно, освен ако е решено друго.

Протоколи

Чл. 29. За решенията на Едноличния собственик на капитала се съставя протокол в писмена форма.

Съвет на директорите

Състав

Чл. 30 /1/ Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от три до девет дееспособни физически и/или

8. approve the annual financial statements after certification by the appointed certified auditor;

9. resolve the distribution of profit, contribution of funds to the Reserve Fund and payment of dividends;

10. appoint liquidators upon winding-up of the Company, except in the case of insolvency;

11. release the members of the Board of Directors from liability;

12. adopt resolutions for the direct or indirect buying of the shares, redemption or acquisition by the Company of shares issued by the Company and/or other capital stock of the Company (including the right to acquire shares, options and other rights to acquire securities of the Company);

13. resolve other matters within its competence under the law or the Articles of Association.

/2/ The resolutions of the Sole Shareholder regarding the amendment and supplement of the Articles of Association of the Company and winding-up of the Company enter into force as on their registration with the Commercial Registry. The increase and reduction of the capital, the restructuring of the Company, the election and the release of the members of the Boards, as well as the appointment of liquidators shall take effect as of their registration with the Commercial Registry. The other resolutions shall become effective immediately unless otherwise resolved upon.

Minutes

Art. 29. The resolutions of the Sole Shareholder of the Company shall be drawn up in written minutes.

Board of Directors

Composition

Art. 30 /1/ The Company shall be managed by the Board of Directors which comprises three to nine individuals of full legal capacity and/or legal entities.

юридически лица.

/2/ Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техния законен представител или от договорен представител, с нотариално заверено пълномощно.

/3/ Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите, за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

/4/ Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят на изискванията и да спазват задълженията си съгласно чл. 234 и 237 от Търговския закон.

/5/ Отношенията между дружеството и член на Съвета на директорите се уреждат с писмен договор за възлагане на управлението, който се сключва от името на Дружеството чрез Едноличния собственик на капитала или от упълномощено от него лице.

Мандат

Чл. 31 /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират за срок до пет години. Те могат да бъдат преизбрани без ограничения.

/2/ Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Управление и представителство

Чл.32 /1/ Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите, който извършва своята дейност в съответствие с решенията на Едноличния собственик на капитала, този Устав и закона.

/2/ Съветът на директорите избира измежду своя състав председател и изпълнителен директор/ изпълнителни директори. Оперативното управление на Дружеството се осъществява от изпълнителния директор/ изпълнителните директори при спазване на и в съответствие с решенията на Едноличния собственик на капитала и на Съвета на директорите, този Устав и закона.

/3/ Изпълнителният директор докладва за дейността си на Съвета на директорите най-малко веднъж месечно. Изпълнителният директор е длъжен да уведомява Съвета на

/2/ The legal entities are represented at the Board of Directors by their statutory representative or contractual representative with a notarised power of attorney.

/3/ The legal entities shall be jointly and severally liable together with the other members of the Board of Directors for the obligations resulting from the actions of their representatives.

/4/ The members of the Board of Directors must meet the requirements of and comply with Articles 234 and 237 of the Commerce Act.

/5/ The relations between the Company and a member of the Board of Directors shall be dealt with in a management contract, executed on behalf of the Company through the Sole Shareholder of the Company or another person authorized by him.

Mandate

Art. 31 /1/ The members of the Board of Directors are elected for a period of up to 5 (five) years. They may be re-elected without any limitations.

/2/ The members may be released at any time prior to the expiry of their mandate.

Management and Representation

Art.32 /1/ The Company is managed and represented by the Board of Directors, which shall act in accordance with the resolutions of the Sole Shareholder of the Company, these Articles of Association and the law.

/2/ The Board of Directors elects among its members a Chairman and executive director/s. The day-to-day management of the Company shall be performed by the executive director/s in accordance with the resolutions of the Sole Shareholder of the Company and of the Board of Directors, these Articles of Association and the law.

/3/ The executive director shall report on his/her activity to the Board of Directors at least once in a month. The executive director shall inform immediately the Board of Directors of all circumstances which have arisen and which are

директорите за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството. Изпълнителният директор отговаря пред Дружеството за вреди, причинени поради неизпълнение на задълженията си по този Устав и/или по договора за управление, както и за всякакви други виновно причинени на Дружеството вреди.

/4/ Името/имената на члена/членовете на Съвета на директорите, овластен/и да представлява/т Дружеството, се вписва/т в Търговския регистър. Овластяването има действие спрямо трети добросъвестни лица след вписването му в търговския регистър.

Кворум

Чл. 33 /1/ Заседанията на Съвета на директорите са редовни, ако всички членове са редовно поканени и ако присъстват най-малко половината от членовете лично или представлявани с писмено пълномощно от друг член на Съвета. За вземане на решения, за които се изисква единодушие, заседанието се счита за валидно само ако присъстват или са представени всички членове на Съвета. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член, като преупълномощаване не се допуска.

/2/ Съветът на директорите може да приема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Компетентност и мнозинства

Чл. 34. /1/ Съветът на директорите е овластен да:

1. приема правила за работата си;
2. свиква Общото събрание акционерите;
3. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;
4. взема решение за създаване и закриване на клонове;
5. овластява едно или няколко лица от състава си, които да представляват дружеството пред трети лица;
6. взема решения за придобиване и

material to the Company. The executive director shall be liable for any damages incurred by the Company due to a violation of his/her obligations under this Articles of Association and/or the management contract and for any other damages willfully caused to the Company.

/4/ The name/s of the member/s of the Board of Directors, authorised to represent the Company shall be registered with the Commercial Registry. The authorisation shall be enforceable against third parties acting in good faith following its registration with the Commercial Registry.

Quorum

Art. 33 /1/ The Board of Directors may pass resolutions validly if all members have been duly invited and if at least half of their respective members are present at the meeting in person or are represented by another member of the Board through a power of attorney in writing. For passing resolutions where unanimity is required, the meeting shall be deemed valid only if all members of the Board are present or are validly represented. Each member of the Board of Directors may represent only one absent member; sub-delegation is not permitted.

/2/ The Board of Directors may adopt resolutions *in absentia* if all its members have stated in writing their consent for the resolution.

Competence and Majorities

Art. 34. /1/ The Board of Directors is authorised to:

1. adopt its procedural rules;
2. convene the General Meeting of the Shareholders;
3. adopt resolutions for acquisition, winding-up or transfer of enterprises or parts of them;
4. adopt resolutions for establishment and closing of branches;
5. authorize one or several of its members to represent the Company before third parties;
6. adopt resolutions for the acquisition and termination of interest or participation in legal

прекръпяване на дялови или акционерни участия в юридически лица;

7. взема решения за определяне и реализиране на политиката на Дружеството по отношение на свързаните лица, както и по отношение на лицата, свързани с акционер, притежаващ повече от 10 % от акциите на Дружеството или свързани с член на управителен орган, включително, но не ограничено до:

- Вземане от или даване на заем на такова лице, или гарантиране на задължение на такова лице;
- Сключване, изменение или прекръпяване на каквито и да е сделки /една или поредица от такива/ между Дружеството и такова лице на стойност повече от EUR 50,000 [петдесет хиляди Евро]] или левовата им равностойност в рамките на който и да е дванадесет месечен период;

8. избира от състава си председател и изпълнителен/ни директор/и;

9. разрешава сключването, изменението и прекръпяването на сделки или поредица от свързани сделки, чиято обща стойност надхвърля EUR 50,000 [петдесет хиляди Евро] или левовата им равностойност за всеки 12-месечен период, с изключение на продажба на материални запаси в хода на обичайната дейност или ако тези действия/сделки са предвидени в действащия годишен бюджет на Дружеството;

10. разрешава сключването, изменението и прекръпяването на договори за доставка и дистрибуция на стойност над EUR [петдесет хиляди Евро] или левовата им равностойност, както и на договори за изключителна дистрибуция;

11. разрешава завеждането, оттеглянето и отказ от искове, както и извънсъдебно уреждане във връзка със спорове на стойност над EUR [петдесет хиляди Евро] или левовата им равностойност, както и на искове, свързани с правата на интелектуална собственост на Дружеството, независимо от тяхната стойност;

12. решава всички въпроси, свързани с въвеждането от Дружеството на иновации в производствената дейност, на нови продукти или други промени, свързани с качеството на

entities;

7. adopt resolutions for definition and implementation of the Company's policy in regard to related parties, as well as regarding the parties related to a shareholder holding more than 10% of the shares in the Company or related to a Board member, including without limitation:

- borrowing from or lending to such party or guaranteeing an obligation of such party;
- execution, amendment or termination of any transactions (one or a series of such) between the Company and such party at a value of more than EUR 50,000 [fifty thousand Euro]] or its equivalent value in BGN within any twelve-month period;

8. elect Chairman and Executive Director(s) among its members;

9. authorise the execution, amendment and termination of transactions or series of related transactions which exceed EUR 50,000 [fifty thousand Euro] or its equivalent value in BGN for each 12-month period except for the sale of materials in stock in the course of normal business or if these acts or transactions are provided for in the effective annual budget of the Company;

10. authorise the execution, amendment and termination of supply contracts and distribution agreements which exceed EUR 50,000 [fifty thousand Euro] or its equivalent value and of exclusive distribution agreements;

11. authorise the filing, withdrawal and rejection of claims as well as out-of-court settlement with respect to disputes which exceed EUR 50,000 [fifty thousand Euro] or its equivalent value, as well with respect to claims relating to Company's intellectual property rights regardless of their value;

12. resolve all matters related to the introduction by the Company of innovations in the manufacturing process, new products or other changes related to the products' quality;

продуктите;

13. решава всички въпроси в областта на хидрогеологията, включително, без ограничение относно сключването, действието и изпълнението на концесионни договори, лицензии и/или разрешителни, необходими или свързани с дейността на Дружеството;

14. взема решения за назначаване и освобождаване на ключови служители на Дружеството, включително финансов директор, търговски директор, маркетинг директор, директор производство;

15. взема решения за определяне и реализиране на политиката на Дружеството по отношение на дъщерните дружества и решава всички въпроси, които са от компетентността на Дружеството в качеството му на акционер/съдружник или едноличен собственик в тези дружества, включително, но не само, въпросите, аналогични на посочените в чл. 28 от този Устав;

16. взема решения Дружеството да взема или да дава парични заеми, с изключение на нормални отсрочени плащания в хода на дейността, да поема менителнични задължения, да отчуждава или обременява с тежести недвижими имоти и вещни права, да гарантира задължения на трети лица;

17. определя стратегията и бъдещата дейност на Дружеството, приема и изменя бизнес плана и бюджета на Дружеството;

18. уведомява незабавно Едноличния собственик на капитала за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството;

19. взема решения за съществени промени в дейността на Дружеството;

20. взема решения във връзка с интелектуалната собственост на Дружеството, включително, но не само регистриране, подновяване, отказ от или предоставяне на права на интелектуална собственост на трети лица;

21. решава всички други въпроси, които не са от изключителна компетентност на Едноличния собственик на капитала по силата на закона или на този Устав.

13. resolve all matters in the area of hydrogeology, including without limitation, as regards the execution, validity and performance of concession agreements, licenses and/or permits, necessary or related to the activity of the Company;

14. resolve on the appointment and dismissal of key employees of the Company, including Chief Financial Officer, Sales Director, Marketing Director, Production Director;

15. adopt resolutions for determination and implementation of the Company's policy as regards the subsidiaries and resolve all matters which are of the competence of the Company in its capacity as shareholder/partner or sole owner in these entities, including without limitation, all matters analogous to those stipulated under Art. 28 of these Articles of Association;

16. adopt resolutions for the Company to borrow or lend money, with the exception of usual deferred payments in the usual course of business, undertake bill of exchange obligations, expropriate or encumber real estate and property rights, guarantee third parties' obligations;

17. determine the strategy and the future activity of the Company, adopt and amend the Company's business plan and budget;

18. inform immediately the Sole Shareholder of the Company of all circumstances which have arisen and which are material to the Company;

19. adopt resolutions for material changes in the activity of the Company;

20. adopt resolutions relating to the Company's intellectual property, including but not limited to registration, renewal, cancellation, and granting of IP rights to third persons;

21. resolve on all other matters which are not in the exclusive competence of the Sole Shareholder of the Capital by virtue of law or under these Articles of Association.

/2/ Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от не по-малко от 50% плюс един от всички членове, освен ако този Устав или закон не изискват по-голямо мнозинство. При равенство на гласовете, решението ще се счита за прието, като решаващ е гласът на председателя.

/3/ Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Едноличния собственик на капитала, този Устав и действащите нормативни актове.

Протоколи

Чл. 35 /1/ За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като в протоколите се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

/2/ Протоколите се съхраняват от специално назначено за тази цел лице.

/3/ Всеки член на Съвета на директорите има право да получи препис от протокола на заседанието.

/4/ Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Фактите и обстоятелствата от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите или когато нормативни актове предвиждат такова представяне.

Работа на Съвета на директорите

Чл. 36 /1/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството най-малко 4 пъти в годината. Заседанията могат да се провеждат и по телефон, интернет и др. средства за комуникация, позволяващи незабавно получаване на съобщения.

/2/ Съветът на директорите се свиква на заседание от председателя на Съвета с покана до всеки от членовете на Съвета поне 5 (пет) работни дни преди заседанието. Всеки член на Съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на конкретни въпроси.

/2/ The Board of Director's resolutions are passed by a majority of at least 50% plus one of all members unless a higher majority is required by law or these Articles of Association. If the votes are equal, the resolution shall be adopted with the Chairman's vote being the casting vote.

/3/ The Board of Directors resolves on all matters of its competence observing the resolutions of the Sole Shareholder of the Company, these Articles of Association and the effective legislation.

Minutes

Art. 35 /1/ Minutes are kept about the resolutions of the Board of Directors and they are signed by all members present, whereas the way in which each of them has voted on the discussed issues shall be noted.

/2/ The minutes are kept by a specially appointed person.

/3/ Each member of the Board of Directors is entitled to receive a copy of the minutes of the meeting.

/4/ The minutes of meetings of the Board of Directors are a commercial secret. The facts and circumstances from them may be published, announced or disclosed to third parties only by a resolution of the Board of Directors or when required by law.

Work of the Board of Directors

Art. 36 /1/ The Board of Directors gathers at regular meetings to discuss the status and development of the Company at least 4 times per year. The meeting may be held by telephone, Internet or through other communication means allowing immediate receipt of messages.

/2/ The Board of Directors is convened at a meeting by its Chairman by a notice to each member of the Board at least 5 (five) business days prior to the meeting. Each member of the Board of Directors may request the Chairman of the Board to call a meeting for the discussion of specific matters.

Стандарти на грижа и отговорност

Чл. 37 Членовете на Съвета на директорите следва да действат със степен на умение, старание и грижа, присъща на добрия професионалист при аналогични условия.

Раздел VI

Годишно финансово приключване

Годишно приключване

Чл. 38 /1/ Ежегодно Съветът на директорите съставя годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността на Дружеството през изтеклата година. Годишният финансов отчет и докладът за дейността се представят за проверка на назначения от Едноличния собственик на капитала регистриран одитор.

/2/ Проверката от регистрирания одитор има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на този Устав за годишното приключване.

/3/ След проверката на регистрирания одитор годишният финансов отчет, докладът за дейността на Дружеството и докладът на регистрирания одитор се представят на Едноличния собственик на капитала. Съветът на директорите представя и предложението за разпределението на печалбата.

/4/ Приетият от Едноличния собственик на капитала годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

Разпределение на печалбата

Чл. 39 /1/ Едноличният собственик на капитала приема годишния финансов отчет и баланс и утвърждава разпределението на печалбата за съответната година, както и размера, реда и начина за изплащане на дивидентите при спазване на изискванията на Търговския закон.

/2/ Разпределението на печалбата, след облагане с данъци и покриване на загуби от предходни години се извършва в съответствие

Standards of care and responsibility

Art. 37 The members of the Board of Directors shall act with the skill, diligence and care owed by a good professional in reciprocal terms.

Section VI

Annual Financial statements

Annual Report

Art. 38 /1/ Once a year the Board of Directors prepares annual financial statements and annual report about the Company's activity for the preceding year. The annual financial statements and the report about the activity shall be presented for examination by the certified auditor appointed by the Sole Shareholder of the Company.

/2/ The examination by the certified auditor aims to determine whether the requirements of the accountancy law and of these Articles of Association regarding the annual financial statements have been met.

/3/ Following the examination by the certified auditor, the annual financial statements, the report about the Company's activity and the report of the certified auditor shall be provided to the Sole Shareholder of the Company. The Board of Directors shall also submit the draft resolution on distribution of profit.

/4/ The annual financial statements adopted by the Sole Shareholder shall be publicly announced in the Commercial Register.

Distribution of Profit

Art. 39 /1/ The Sole Shareholder of the Company accepts the annual financial statements and approves the profit distribution for the respective year and determines the amount of the dividend, the procedure and the manner of payment in compliance with the requirements of the Commerce Act.

/2/ The profit distribution after taxation and covering loss from previous years is made in compliance with the legal provisions in the following order:

със законовите разпоредби по следния ред:

А/ най-малко 10% от печалбата се отделя във фонд "Резервен", при спазване на изискванията на чл. 246 от Търговския закон;

Б/ изплащат се фиксираните дивиденди по привилегированите акции (ако има такива);

В/ останалата част от печалбата се разпределя между всички акционери, пропорционално на вложения в Дружеството капитал;

/3/ Едноличният собственик на капитала може да реши да използва част или цялата печалба за увеличение на капитала или да бъде заделена в определени фондове на Дружеството, при спазване на изискванията на Устава.

Раздел VII

Преобразуване и прекратяване

Преобразуване

Чл. 40 /1/ Дружеството може да се преобразува в друг вид, да се влее или слее в друго дружество, да се раздели, да отдели от себе си друго дружество или да участва в образуването на ново юридическо лице /дружество/ чрез сливане.

/2/ Преобразуването се извършва при спазване разпоредбите Търговския закон и други нормативни актове, които го регламентират.

Прекратяване

Чл. 41 /1/ Дружеството се прекратява:

А/ по решение на Едноличния собственик на капитала;

Б/ при обявяване в несъстоятелност;

В/ с решение на съда по седалището по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели;

Г/ когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал; ако в срок до една година Едноличният собственик на капитала не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване;

A/ at least 10% of the profit is contributed to the "Reserve" fund, in compliance with the requirements of Art 246 of the Commerce Act;

B/ fixed dividends on preference shares shall be paid (if any);

C/ the remaining profit shall be distributed among all shareholders pro rata to the capital invested in the Company;

/3/ The Sole Shareholder of the Company may decide to use a part or the entire profit to increase the capital or to put it into certain funds of the Company in compliance with the requirements of the Articles of Association.

Section VII

Reorganisation and Winding-up

Reorganisation

Art. 40 /1/ The Company may be reorganised into another type, it may merge with another Company, divide or split from itself another Company or participate in the establishment of a new legal entity (Company) through a merger.

/2/ The reorganisation shall be carried out in compliance with the provisions of the Commerce Act and other regulatory acts.

Winding-up

Art. 41 /1/ The Company may be liquidated:

A/ by resolution of the Sole Shareholder of the Company;

B/ upon declaring insolvency;

C/ by a decision of the competent court upon demand of the public prosecutor if the Company pursues illegal aims;

D/ when the net value of the property of the Company falls below the amount of the registered capital; if within one year the Sole Shareholder of the Company does not adopt a resolution for decrease of the capital, for reorganisation or winding-up; and

E/ in other events provided for by law.

Д/ в други, предвидени от закона случаи.

/2/ Прекратяването на Дружеството се извършва при спазване разпоредбите на Търговския закон и други нормативни актове, които го регламентират.

/3/ Едновременно с решението за прекратяване на Дружество, Едноличният собственик на капитала обявява Дружеството в ликвидация, указва реда и сроковете за осъществяване, избира ликвидатори и определя правата им.

Заклучителни разпоредби

§1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в настоящия Устав, ще се прилагат съответните разпоредби на Търговския закон, както и други приложими разпоредби от търговското и гражданското законодателство на Република България.

§2. Настоящият Устав е приет с решение на „ДЕВИН“ ЕАД - едноличен собственик на капитала на „АТЛАНТИК ДИВАЙН“ ЕАД, от 3.03.2017 г.

/2/ The liquidation of the Company shall be performed in compliance with the provisions of the Commerce Act and of other regulatory acts.

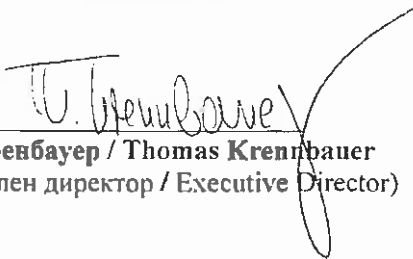
/3/ Simultaneously with the resolution for winding-up of the Company, the Sole Shareholder of the Company declares the Company is in liquidation, it states the procedure and terms for implementation, it appoints the liquidators and determines their rights.

Final Provisions

§1. The respective provisions of the Commerce Act as well as other applicable provisions of the commercial and civil legislation of the Republic of Bulgaria shall apply to all matters not expressly provided for under these Articles of Association.

§2. These Articles of Association have been adopted with a resolution of DEVIN EAD – sole shareholder of ATLANTIC DIVINE EAD, dated 3.03.2017.

ЗА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА: / For the SOLE SHAREHOLDER:


Томас Кренбауер / Thomas Krennbauer
(Изпълнителен директор / Executive Director)