

**Устав**

на

**“СОФИЯ ФАЙНЕНС” АД**

**АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

Приет от Общо събрание на акционерите,  
проведено 11.05. 2010 г.

**Articles of Association**

of

**“SOFIA FINANCE” AD**

**JOINT-STOCK COMPANY**

Adopted at the General Meeting of the  
Shareholders held on 11.05. 2010

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ	I. GENERAL PROVISIONS
<p style="text-align: center;"><i>Статут</i></p> <p>Чл. 1. (1) „София Файненс” АД е акционерно дружество по смисъла на Търговския закон (наричано по-долу “Дружество”)</p> <p>(2) Дружеството се учредява за неопределен срок. Дружеството е юридическо лице, отделно от неговите акционери.</p> <p>(3) Дружество осъществява дейността си в съответствие с действащото българско законодателство, този Устав и решенията на Общото събрание на Дружеството.</p>	<p style="text-align: center;"><i>Status</i></p> <p>Art. 1. (1) “<b>Sofia Finance</b>” AD (hereinafter referred to as “<b>Company</b>”) is a joint-stock company under the Commerce Act.</p> <p>(2) The Company is incorporated for an indefinite term. The Company is a legal entity distinct from its shareholders.</p> <p>(3) The affairs of the Company shall be run in compliance with the laws of Bulgaria in effect, this Articles, and in accordance with the resolutions of the General Meeting of Shareholders of the Company.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Фирма</i></p> <p>Чл. 2. Фирмата на Дружеството е „София Файненс” АД и се изписва на английски като “<i>Sofia Finance</i>” AD.</p>	<p style="text-align: center;"><i>Business name</i></p> <p>Art. 2. The business name of the Company shall be „<i>София Файненс</i>” АД and shall be spelled in English as “<i>Sofia Finance</i>” AD.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Седалище и адрес на управление на дружеството</i></p> <p>Чл. 3. Седалището на дружеството е гр. София, район Лозенец, адресът на управление е гр. София 1407, район Лозенец, бул. „Джеймс Баучер” 103, ет.1</p>	<p style="text-align: center;"><i>Company’s seat and headquarters’ address</i></p> <p>Art. 3. The Company’s seat shall be Sofia , Lozenets area and the headquarters’ address shall be at Sofia 1407, Lozenets region, 103 James Bourchier Blvd., floor 1.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Предмет на дейност и право за извършване на търговска дейност</i></p> <p>Чл.4.(1) Предметът на дейност на Дружеството е: консултантски услуги в областта на финансите, производството, внос, износ и търговия с продукти; сделки на придобиване, управление и разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях, маркетингови и рекламни услуги, счетоводни услуги; организиране на счетоводно отчитане и съставяне на годишни, междинни и други финансови отчети, по реда на Закона за счетоводството; проучване, строителство, монтаж, разработване, управление и</p>	<p style="text-align: center;"><i>Scope of business and powers to transact</i></p> <p>Art. 4. (1) The Company’s scope of business shall include: consultancy services with respect to finances, production, import, export and trade products; acquisition, management and disposal of real estates and ensuring property rights; marketing and advertising services, accounting services, organization of accounting and compilation of annual, interim and other financial statements in accordance with the Accounting Act; research, construction, installation, development, management and exploitation of power projects in relation to generation of electricity from</p>

<p>експлоатация на енергийни проекти, във връзка с производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници; продажба на електроенергия; проучване, проектиране, строителство на съоръженията за продажба на произведена електроенергия; проектиране и консултации във връзка с изграждането на обекти на енергетиката; както и всяка друга дейност, незабранена от закона. В случай, че за извършването на определена дейност се изисква разрешение или лицензия, Дружеството предприема извършването ѝ след получаването съответното разрешение или лицензия, освен ако законът позволява извършването ѝ преди това.</p> <p>(2) Дружеството има пълно право да сключва търговски сделки и да осъществява дейност като акционерно дружество според българското право.</p>	<p>renewable sources; selling of electricity; research, planning, building of equipments for selling of electricity; planning and consulting in relation to the construction of energetic projects; as well as any other activity that is not prohibited by the applicable law</p> <p>In case a license or permission for a particular activity is required, the Company shall undertake the carrying out of the activity after the obtaining of the respective license or permission, unless the law allows the carrying out of such activity prior to that.</p> <p>(2) The Company shall have full legal powers to transact and perform activity as a joint-stock company under Bulgarian law.</p>
<p><b>II. КАПИТАЛ И АКЦИИ. ИЗМЕНЕНИЕ НА КАПИТАЛА. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ</b></p>	<p><b>II. SHARE CAPITAL AND SHARES. ALTERATION OF THE SHARE CAPITAL REACQUISITION OF OWN SHARES</b></p>
<p><i>Капитал</i></p>	<p><i>Share capital</i></p>
<p>Чл.5.(1) Капиталът, на Дружеството е 427 000 (четирисотин двадесет и седем хиляди) лева, който е изцяло записан и внесен.</p>	<p>Art. 5. (1) The Company's share capital is BGN 427 000 (four hundred and twenty seven thousand leva), which is fully subscribed and paid.</p>
<p>(2) 100% (сто процента) от номиналната стойност на всяка акция от капитала на Дружеството е платена.</p>	<p>(2) 100 % (one hundred percent) of the nominal value of each share of the capital of the Company is paid up.</p>
<p><i>Акции и класове акции</i></p>	<p><i>Shares and classes</i></p>
<p>Чл. 6. (1) Капиталът на Дружеството е разделен на 427 000 (четирисотин двадесет и седем хиляди) обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция.</p>	<p>Art. 6. (1) The Company's share capital shall be divided into 427 000 (four hundred and twenty seven thousand) ordinary registered voting shares with a nominal value of BGN 1 (one Bulgarian leva) each.</p>
<p>2) Всички акции образуват един клас от обикновени поименни акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези,</p>	<p>2) All shares shall form one class of ordinary registered voting shares, and each share shall bear rights equal to those borne by any other share. No</p>

<p>давани от всяка друга акция. Няма да се издават акции на приносител.</p> <p><i>Купюри и временни удостоверения</i></p> <p>Чл.7 (1) Акцииите на Дружеството могат да се издават в копюри от по 1, 10 или 100 акции. Копюрите се издават в съответствие с действащото законодателство.</p> <p>(2) До регистрацията на Дружеството, както и до издаването на копюрите, всеки акционер има право да получи временно удостоверение за притежаваните от него акции като доказателство за участието му в капитала на Дружеството и като документ, необходим за упражняване на правата на акционер в Дружеството. Временните удостоверения се подписват от един член на Съвета на директорите и се подпечатват с печата на Дружеството.</p> <p>(3) Всяко временно удостоверение ще посочва броя и номиналната стойност на записаните акции.</p>	<p>bearer shares shall be issued.</p> <p><i>Share certificates and interim share certificates</i></p> <p>Art.7 (1) The Company's shares may be issued in share certificates for 1, 10 or 100 shares. Share certificates shall be issued in accordance with the legislation in force</p> <p>(2) Until the Company is incorporated through registration and until share certificates are issued each shareholder shall be entitled to receive as a proof of his/her/ its shareholding and as document necessary for exercise of shareholder's rights, an interim share certificate for the shares held. The interim share certificate shall be signed by one of the members of the Board of Directors and shall be stamped with the stamp of the Company.</p> <p>(3) Each interim certificate shall indicate the number and the nominal value of the shares subscribed</p>
<p><i>Увеличаване на капитала</i></p> <p>Чл. 8. Капиталът на Дружеството може да се увеличава по реда и в съответствие с изискванията на действащото законодателство.</p>	<p><i>Increase of the share capital</i></p> <p>Art. 8. The registered capital of the Company may be increased in accordance with the procedures and requirements of the applicable legislation.</p>
<p><i>Права на новоиздадените акции</i></p> <p>Чл. 9. Всеки акционер има право да запише при увеличаване на капитала на Дружество такъв брой акции, който съответства на неговия/нейния дял в капитала на Дружеството преди увеличението. Това право на предпочитане може да бъде ограничено само в предвидените в закона случаи и не може да бъде отменено, ако капиталът се увеличава за сметка на неразпределената печалба.</p>	<p><i>Right as to newly issues shares</i></p> <p>Art. 9. Each shareholder shall be entitled to subscribe, as at share capital increase, a proportion of the newly issued shares that corresponds to his/her/its shareholding prior to the share capital increase. This pre-emptive right can only be waived where allowed by the laws in force and cannot be waived if the capital increase is through retained earnings.</p>
<p><i>Намаляване на капитала</i></p> <p>Чл. 10. Капиталът на Дружество може да бъде намаляван при спазването на предвидения в</p>	<p><i>Reduction of the share capital</i></p> <p>Art. 10. The share capital of the Company may be reduced in compliance with the procedures</p>

<p>действащото законодателство ред.</p> <p style="text-align: center;"><i>Допълнителен капитал</i></p> <p>Чл.11.Общото събрание може да вземе решение за формирането на допълнителен капитал, който няма да подлежи на регистрация в съда и ще се ползва по начин, определен в решението за създаването му в съответствие с проложимото дружествено и счетоводно право.</p> <p style="text-align: center;"><i>Обратно изкупуване на собствени акции от Дружеството</i></p> <p>Чл. 12. Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.</p> <p style="text-align: center;"><b>III. АКЦИОНЕРИ.ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ</b> <i>Права на акционерите</i></p> <p>Чл. 13. Всяка акция дава на притежателя ѝ право на един глас в общото събрание на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.</p> <p style="text-align: center;"><i>Плащане на акциите</i></p> <p>Чл.14 (1) 100% от номиналната стойност на всяка акция трябва да бъдат платени от акционера веднага след записването ѝ. (2) (отм. с реш. на ОСА от 23.09.2009)</p> <p style="text-align: center;"><i>Прехвърляне на акции</i></p> <p>Чл. 15. Всяко прехвърляне на акции на Дружеството се извършва в съответствие с действащото законодателство</p>	<p>required under the laws in force.</p> <p style="text-align: center;"><i>Additional capital</i></p> <p>Art. 11 The General Meeting may resolve to form an additional capital which shall not be subject to registration with the court and shall be used as may be designated in the resolution for its creation and in accordance with applicable company and accounting legislation.</p> <p style="text-align: center;"><i>Reacquisition of own shares by the Company</i></p> <p>Art. 12. The Company may reacquire the shares it has issued, upon resolution of the General Meeting of Shareholders adopted by majority of the shares represented, and in accordance with the requirements and procedures provided for in the laws in effect.</p> <p style="text-align: center;"><b>III. SHAREHOLDERS' RIGHTS. TRANSFER OF SHARES</b> <i>Shareholders' rights</i></p> <p>Art. 13. Each share shall entitle its holder to one vote at the General Meeting, to dividends and to liquidation proceeds on termination, in proportion to its nominal value.</p> <p style="text-align: center;"><i>Payment of shares</i></p> <p>Art 14 (1) A payment of 100% of the nominal value of each share should be made by its holder immediately after its subscription. (2) (repealed by decision of GMS from 23.09.2009).</p> <p style="text-align: center;"><i>Transfer of shares</i></p> <p>Art. 15. Any transfer of shares from the share capital of the Company shall be made in accordance with the laws in effect.</p>
--	---

<b>IV. УПРАВЛЕНИЕ</b>	<b>IV. MANAGEMENT</b>
<i>Органи на Дружеството</i>	<i>Bodies of the Company</i>
<p>Чл. 16. Органи на Дружеството са:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Общо събрание на акционерите (“Общото събрание”); и</li> <li>2. Съвет на директорите (“Съвета”).</li> </ol> <p style="text-align: center;"><i>Общо събрание</i></p> <p>Чл. 17. (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас.</p> <p>(2) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде съставено във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.</p> <p>(3) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.</p> <p>(4) Председателят на Съвета на директорите е председател на Общото събрание. При отсъствие на председателя на Съвета на директорите, Общото събрание се председателства от лице, избрано от самото Общо събрание.</p> <p>(5) Общото събрание избира секретар да води протоколите от заседанията на Общото събрание, както и всички други свързани с провеждането на Общото събрание документи, и лично да удостоверява действията на органите на Дружеството.</p> <p style="text-align: center;"><i>Компетентност на Общото събрание</i></p> <p>Чл. 18 (1) Общото събрание на акционерите:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. изменя Устава на Дружеството;</li> <li>2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;</li> <li>3. преобразува и прекратява Дружеството;</li> </ol>	<p>Art. 16. The Company shall have the following bodies:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. General Meeting of Shareholders (the “General Meeting”); and</li> <li>2. Board of Directors (the “Board”).</li> </ol> <p style="text-align: center;"><i>General Meeting</i></p> <p>Art. 17. (1) The General Meeting shall consist of all shareholders entitled to a vote.</p> <p>(2) Shareholders may attend the General Meeting either personally, or by a proxy. The authorization of the proxy shall always be executed in the form and pursuant to the requirements of the applicable legislation.</p> <p>(3) The members of the Board of Directors shall be free to attend the General Meeting but shall not be entitled to a vote, unless they are shareholders.</p> <p>(4) The chairman of the Board of Directors shall be a chairman of the General Meeting. In case of absence of the chairman of the Board of Directors, the General Meeting shall be chaired by a person, appointed by the General Meeting.</p> <p>(5) The General Meeting shall elect a secretary to keep the minutes of the General Meeting, as well as any other documentation in relation to the General Meetings’ holding, and to personally verify the proceedings of the Company’s bodies.</p> <p style="text-align: center;"><i>Competence of the General Meeting</i></p> <p>Art. 18 (1) The General Meeting shall be empowered to:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Amend the Articles of Association;</li> <li>2. Increase and reduce the share capital of the Company;</li> </ol>

<p>4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и Секретаря на Дружеството и определя възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;</p> <p>5. назначава и освобождава дипломиран експерт-счетоводител;</p> <p>6. одобрява годишния счетоводен отчет на Дружеството след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;</p> <p>7. решава издаването на облигации;</p> <p>8. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;</p> <p>9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;</p> <p>10. взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;</p> <p>11. решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и/или този Устав.</p> <p>(2) Общото събрание взема решенията по посочените по-горе точки в съответствие с чл. 24 от този Устав.</p> <p style="text-align: center;"><i>Заседания на Общото събрание. Свикване.</i></p> <p>Чл. 19. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството.</p> <p>(2) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционерите при условията и по реда на чл. 223 от Търговския закон.</p> <p>(3) Общото събрание може да бъде свикано чрез писмена покана, изпратена до всеки акционер. Съдържанието на поканата за свикване на Общо Събрание се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.</p>	<p>3. Reorganise and terminate the Company;</p> <p>4. Elect and release the members of the Board of Directors, the Company's Secretary, and determine the remuneration of the members of the Board of Directors to which the management shall not be assigned, including their right to receive a part of the Company's profits as well as to obtain shares or debentures of the Company;</p> <p>5. Appoint and release a certified public accountant;</p> <p>6. Approve the Company's annual financial statements after their certification by the certified public accountant;</p> <p>7. Resolve on the issuance of debentures;</p> <p>8. Appoint liquidators upon termination of the Company, except in the case of bankruptcy;</p> <p>9. Discharge the members of the Board of Directors from liability;</p> <p>10. Resolve on distribution of profit, on replenishment of the Reserve fund and paying out of dividends;</p> <p>11. Resolve on any other matter reserved for its competence by virtue of a law and/or the Articles.</p> <p>(2) The General Meeting shall resolve on the above items in accordance with the provision of Art. 24 of the Articles.</p> <p style="text-align: center;"><i>Sessions of the General Meeting. Convocation.</i></p> <p>Art. 19. (1) The General Meeting shall be held at least once a year at the Company's seat.</p> <p>(2) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened by motion from the Company's shareholders as provided for in Art. 223 of the Commerce Act.</p> <p>(3) The General Meeting shall be convened by a written invitation sent to each shareholder. The content of the invitation shall be determined in accordance with the requirements of the applicable legislation.</p>
---	---

<p>(4) Времето от изпращането на поканите до откриването на Общото Събрание не може да бъде по-малко от 10 дни, освен ако всички акционери са потвърдили и са се съгласили, Общото събрание да бъде проведено по-рано.</p>	<p>(4) The time from the date of mailing of the invitations to the opening of the General meeting cannot be less than 10 days, unless all shareholders have confirmed and have agreed to holding the General Meeting earlier.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Право на сведения</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>Access to information</i></p>
<p>Чл. 20. Всички писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат представени на акционерите не по-късно от датата на изпращане на поканите. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.</p>	<p>Art. 20. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be available to the shareholders not later than on the date of sending of the invitations. The written materials shall be provided to each shareholder upon request for free.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Списък на присъстващите</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>List of participants</i></p>
<p>Чл. 21. Преди началото на заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и техните представители и на броя на съответно притежаваните и представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират.</p>	<p>Art. 21. Before the beginning of the session of the General Meeting a list of the attending shareholders and proxies and the respective shares owned and represented, shall be drawn up. The shareholders and proxies shall attest their presence by signature and shall certify their identity.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Кворум</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>Quorum</i></p>
<p>Чл. 22. Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено, ако на него са представени акционерите, притежаващи мнозинство от капитала на Дружеството. При липса на такъв кворум, се насрочва ново заседание в срок до 1 (един) месец, но не по-рано от 14 (четиринадесет) дни, и то е законно независимо от представените на него акции. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.</p>	<p>Art. 22. A session of the General Meeting shall legitimately take place on condition that more than fifty percent of the Company's share capital is represented. In case of such quorum absence, a new session shall be scheduled within up to a month term but not earlier than 14 (fourteen) days and it shall be legitimate, regardless of the shares represented at it. The date of the new session can be given in the invitation for the originally scheduled session.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Конфликт на интереси</i></p>	<p style="text-align: center;"><i>Conflict of interests</i></p>
<p>Чл. 23. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. предявяване на искове срещу такъв акционер от страна на Дружеството; или</li> <li>2. предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността на такъв акционер към Дружеството.</li> </ol>	<p>Art. 23. A shareholder or a proxy shall not be entitled to a vote on:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Filing claims on behalf of the Company against such shareholder; or</li> <li>2. Undertaking steps, or renouncing steps, for engaging such shareholder's liability to the Company.</li> </ol>



*Мнозинство*

Чл. 24. (1) Решенията за изменение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представените акции.

(2) Всички други решения се взимат с обикновено мнозинство от повече от 50 процента от представените акции, освен ако друго е предвидено в действащото законодателство или този Устав.

*Решения*

Чл. 25 Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено от самото Общо събрание или се отнасят до обстоятелства, които според закона подлежат на вписване. В последния случай решенията влизат в сила след вписването им.

*Протокол*

Чл. 26 (1) Протоколите от заседанията на Общото събрание се водят в съответствие с приложимото право.

(2) Протоколите и документите, свързани с Общото събрание, се подреждат в специална книга и се пазят най-малко 5 (пет) години.

*Правомощия на едноличния собственик на Дружеството*

Чл. 27. В случаите, когато Дружеството има само един акционер, последният има всички правомощия на Общото събрание по приложимото право и този Устав. Компетенциите на Общото събрание по този Устав се считат за компетенции на едноличния собственик. Едноличният собственик може да упражнява тези правомощия по всяко време по негово/нейно усмотрение като за всяко решение се съставя протокол.

*Majority*

Art. 24. (1) Resolutions on amending the Articles, increase and reduction of the share capital, reorganisation and termination of the Company shall be adopted by a majority of 2/3 (two-thirds) of the shares represented.

(2) All other resolutions shall be adopted by a simple majority of more than 50 per cent of the shares represented, unless otherwise required under the laws in force or these Articles.

*Resolutions*

Art. 25. A resolution of the General Meeting shall come into effect immediately, unless postponed by the same General Meeting or unless related to matters, which are declared by law to take effect upon registration. In the latter case the resolution shall come into effect on registration.

*Minutes*

Art. 26. (1) The minutes of the General Meeting shall be kept in accordance with the requirements of the law in force.

(2) The minutes and the documents relating to the General Meeting shall be stored in a special book, and shall be kept at least 5 (five) years.

*Powers of the single member of the Company*

Art. 27. Where the Company would have one shareholder only, he/she/it shall have all the powers vested in the General Meeting, under the applicable laws and these Articles. The powers of the General Meeting under these Articles shall be construed to be the powers of the single member. The single member can exercise such powers at any time he/she/it decides appropriate and for each decision minutes shall be drawn up.

<p><i>Членове на Съвета на Директорите и общи правила за дейността на Съвета</i></p>	<p><i>Board members and general rules of procedure of the Board</i></p>
<p>Чл. 28. (1) Съветът на директорите се състои от 3 (трима) членове. Мандатът на Съвета на директорите е 5 (пет) години, без ограничение за преизбиране. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай, юридическото лице определя и упълномощава физическо лице да упражнява правата и задълженията му на член на Съвета на директорите.</p>	<p>Art. 28. (1) The Board of Directors shall consist of 3 (three) members. The mandate of the Board of Directors shall be 5 (five) years, without any limitation on re-elections. Members of the Board of Directors can be either natural or juristic persons. In the latter case, the juristic person shall designate and authorise a natural person to perform its rights and obligations as Board of Director's member.</p>
<p>(2) Мандатът на първия Съвет на директорите е 3 (три) години.</p>	<p>(2) The mandate of the first Board of Directors shall be 3 (three) years.</p>
<p>(3) Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие със следващите по-долу разпоредби и изискванията на закона.</p>	<p>(3) The Board of Directors shall manage and represent the Company in accordance with the provisions set out below and the law requirements.</p>
<p>(4) Съветът на директорите ще приеме собствени процедурни правила, освен ако Общото събрание реши друго.</p>	<p>(4) The Board of Directors shall adopt its own rules of procedure, unless the General Meeting resolves otherwise.</p>
<p>(5) Съветът на директорите заседава редовно, но не по-малко от веднъж на три месеца, за да обсъжда състоянието на дружествените дела и планове за бъдещо развитие.</p>	<p>(5) The Board of Directors shall meet regularly, but not less than once every three months, to discuss the Company's affairs and prospects.</p>
<p>(6) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се съхраняват в специална книга за срок от 5 (пет) години. Председателят на Съвета на директорите ще води тази книга. Протоколите са конфиденциални.</p>	<p>(6) The minutes of the Board of Directors' proceedings shall be kept in a special book for at least 5 (five) years. The chairman of the Board of Directors shall be in charge to keep this book. The minutes shall be confidential.</p>
<p>(7) За провеждане на заседание на Съвета е необходимо да присъстват най-малко половината от директорите лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.</p>	<p>(7) The board may pass resolutions if at least half of the directors are present, whether in person or represented by another director. No director may represent more than one absent director.</p>
<p>(8) Решенията на Съвета се приемат с обикновено мнозинство, освен ако не се изисква по-голямо мнозинство от този Устав, от приложимото законодателство или от Правилата за дейността на Съвета.</p>	<p>(8) The resolutions of the Board shall be adopted by a simple majority, unless higher majority is required under these Articles, the applicable legislation or the Board's rules of procedure.</p>

<p><i>Председател, заместник-председател и изпълнителен/ни директор/и</i></p>	<p><i>Chairman, deputy chairman, executive director(s)</i></p>
<p>Чл. 29. (1) Съветът на директорите избира председател и заместник - председател измежду своите членове.</p> <p>(2) Съветът на директорите може да делегира управлението на Дружеството на един или повече изпълнителни директори, които ще управляват и представляват дружеството, както е решено от Съвета на директорите. Изпълнителните директори са по-малко от останалите членове на Съвета и по всяко време могат да бъдат заменени по решение на Съвета на директорите.</p> <p>(3) Всеки изпълнителен директор трябва незабавно и независимо да информира председателя на Съвета на директорите за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на Дружеството.</p> <p>(4) Всеки директор може да поиска от председателя да свика заседание на Съвета на директорите за обсъждане на отделни въпроси.</p>	<p>Art. 29. (1) The Board of Directors shall elect a chairman and a deputy chairman from amongst its members.</p> <p>(2) The management of the Company may be delegated by the Board of Directors to one or more executive directors, which shall manage and represent the Company, as resolved by the Board of Directors. The executive directors shall be a minority from amongst the Board's members and may at any time be replaced upon a decision of the Board of Directors.</p> <p>(3) Each executive director shall immediately and independently inform the chairman of all circumstances material to the Company, which have arisen.</p> <p>(4) Each director may request that the chairman calls a Board meeting to discuss particular matters.</p>
<p><i>Прекратяване на мандата на член на Съвета на директорите</i></p>	<p><i>Termination of a Board's member mandate</i></p>
<p>Чл. 30. (1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;</li> <li>2. неговото/нейното освобождаване по решение на Общото събрание;</li> <li>3. подаване от директор на писмено уведомление за освобождаване от длъжност като член на Съвета на директорите при спазване на съответните изисквания по Търговския закон;</li> </ol> <p>(2) При прекратяване мандата на член на Съвета, Съветът на директорите, освен в случаите на т. 2 от горната алинея, свиква Общо събрание, за назначаване на нов член.</p> <p>(3) Членовете на Съвета на директорите, чийто</p>	<p>Art. 30. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated in case of:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Expiration of the mandate, unless renewed;</li> <li>2. His/her/its release upon resolution of the General Meeting;</li> <li>3. Filing by a Director of a written notice of release from office as a member of the Board of Directors in accordance with the requirements of the Commerce Act;</li> </ol> <p>(2) Upon termination of the mandate of a member of the Board, the Board of Directors shall, except for the case of item 2 in the above paragraph, convene a General Meeting to appoint a new member.</p> <p>(3) The members whose mandate has been</p>

<p>мандат е бил прекратен на основание точки 2 или 3 от алинея 1 по-горе, са задължени да оказват всяко разумно съдействие, изисквано от Съвета на директорите.</p> <p>(4) След изтичане на мандата им, членовете на Съвета на Директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането на нов Съвет на Директорите от Общото Събрание.</p> <p><i>Особени случаи за провеждане на заседания и вземане на решения от Съвета</i></p> <p>Чл. 31. (1) Членовете на Съвета на директорите могат да заседават и приемат редовни решения когато връзката между тях се осъществява чрез телефонен конферентен разговор или друг подобен начин, при условие че членовете на Съвета могат да се чуват един друг. Участието в заседание по някои от посочените по-горе начини се счита за лично участие и изискванията за кворум следва да бъдат спазени.</p> <p>(2) Съветът на директорите може да приема валидни решения, без да провежда заседания, при условие че всички членове на Съвета изразят писмено съгласие със съответното решение.</p> <p>(3) Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко три-месечното им възнаграждение.</p> <p><i>Представителство</i></p> <p>Чл. 32 (1) По отношение на третите лица Дружеството ще се представлява от Съвета на директорите. По решение на Съвета на директорите представителството на Дружеството може да бъде възложено на един или повече изпълнителни директори. Извършването на отделни действия от името на Дружеството може да се възлага на отделен член на Съвета на директорите и/или на трети лица от Съвета на директорите или от изпълнителния(ните) директор(и),</p>	<p>terminated under items 2 or 3 of paragraph 1 above shall be obliged to render any reasonable assistance that may be required of him/her/it by the Board of Directors.</p> <p>(4) After the expiration of the mandate the members of the Board of Directors shall continue to execute their functions until a new Board of Directors is appointed by the General Meeting.</p> <p><i>Special cases for holding of Board meetings and passing of resolutions by the Board</i></p> <p>Art. 31. (1) The members may partake in the Board meetings and adopt legitimate resolutions by means of a conference telephone or other similar communications equipment whereby the members of the Board of Directors meeting can hear each other. Partaking in a Board meeting in the above manner shall be deemed participation in person and the quorum requirements shall have to be met.</p> <p>(2) The Board of Directors may pass valid resolutions without holding a meeting, provided that all members of the Board of Directors agree in writing to the respective resolution.</p> <p>(3) The members of the Board of Directors shall give a guarantee for their stewardship at an amount determined by the General Meeting but not less than the respective director's three months gross remuneration.</p> <p><i>Representation</i></p> <p>Art. 32 (1) The Company shall be represented in respect of third parties by the Board of Directors. The Company's representation may be assigned to one or more executive directors as may be resolved by the Board of Directors. The performance of certain actions in the name of the Company may be assigned to a given director and/or to third parties, by the Board or by the executive director(s), entitled to represent the Company.</p>
---	--

<p>оправомощен(и) да представляват Дружеството.</p> <p>(2) Представителната власт на изпълнителния(ните) директор(и) подлежи на вписване в Търговския регистър, за което изпълнителният(ните) директор(и) прилага(т) образец от подпис(а/ите) си.</p> <p><b>V. ГОДИШЕН СЧЕТОВОДЕН ОТЧЕТ. ГОДИШЕН ДОКЛАД, РЕЗЕРВНИ ФОНДОВЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБА</b></p> <p><i>Годишен счетоводен отчет. Годишен доклад</i></p> <p>Чл. 33. (1) Всяка година, до края на месец февруари, Съветът на директорите изготвя годишния счетоводен отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад, който описва работата и състоянието на Дружеството и съдържа обяснения към годишния счетоводен отчет.</p> <p>(2) Съветът на директорите представя годишния счетоводен отчет и годишния доклад на едно или повече специализирани одиторски предприятия, определени от Общото събрание, за да бъдат прегледани в съответствие с приложимото счетоводно законодателство.</p> <p><i>Решения за разпределяне на печалбата</i></p> <p>Чл. 34. Не по-късно от изпращане на поканите за свикване на годишното Общо събрание, Съветът на директорите подготвя проекто-решение за разпределение на печалбата. Проектно-решението, заедно с годишния счетоводен отчет и доклада на одитора към него и годишния доклад на Дружеството се представят на Общото събрание.</p> <p><i>Законови резерви</i></p> <p>Чл. 35. Дружеството поддържа и използва резервни фондове в съответствие с</p>	<p>(2) The representative authority of the executive director(s) shall be entered into the Companies register and the executive director(s) shall present specimen of his/her/their signature(s) thereto.</p> <p><b>V. ANNUAL FINANCIAL STATEMENT. ANNUAL REPORT. RESERVES AND DISTRIBUTION OF EARNINGS</b></p> <p>Annual financial statements. Annual report</p> <p>Art. 33. (1) Not later than the end of February each year the Board of Directors shall prepare the financial statements for the previous financial year and an annual report, which shall describe the affairs and the state of the Company and shall provide explanations to the annual financial statements.</p> <p>(2) The Board of Directors shall submit the financial statements and the annual report to one or more certified public accountants, having been appointed by the General Meeting to review in accordance with applicable accounting legislation</p> <p><i>Resolution on distribution of earnings</i></p> <p>Art. 34. Not later than as at the date of sending of the invitations for the annual General Meeting, the Board of Directors shall prepare a draft resolution on the distribution of earnings. The draft resolution, together with the annual financial statements, the auditor's report thereto and the annual report of the Company shall be presented to the annual General Meeting.</p> <p><i>Statutory reserves</i></p> <p>Art. 35. The Company shall maintain and utilise reserve funds in accordance with the requirements</p>
--	---

изискванията на приложимото право.

*Разпределение на печалбата*

Чл. 36. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на счетоводните отчети и в съответствие с предвиденото в закона.

**VI. РАЗНИ**

*Уведомления, адреси*

Чл. 37. (1) Освен ако друго е посочено в този Устав, всяко уведомление или покана, предвидени в него, трябва да бъдат направени в писмена форма.

(2) Освен ако този Устав съдържа особени изисквания за изпращане на уведомления, изпращането ще бъде извършено едновременно с препоръчана поща и, когато това е възможно, по факс или електронна поща (“и-мейл”). Всяко надлежно изпратено уведомление ще се счита получено по времето, когато при нормални обстоятелства може да се очаква да бъде технически достъпно за получаване.

(3) Адресите за връчване на уведомления и покани са:

1. За акционерите – адресите, посочени в Книгата на акционерите, освен ако акционер уведоми писмено Съвета на директорите за друг адрес.
2. За членовете на Съвета на директорите – адресите, които те от време на време дават на председателя на Съвета на директорите и секретаря на Дружеството.

(4) Неуведомяването на Дружеството от страна на някой акционер или директор за промяна в неговия/нейния адрес няма да обезсили действието на добросъвестно изпратени уведомления или покани.

*Книги на Дружеството*

of the applicable laws.

*Distribution of earnings*

Art. 36. The General Meeting shall resolve on the distribution of dividends after approval of the financial statements, and in accordance with the laws in force.

**VI. MISCELLANEOUS**

*Notices, addresses*

Art. 37. (1) Unless otherwise indicated in these Articles, each notice or invitation by virtue of the present Articles of Association shall be forwarded in a written form.

(2) Unless no specific requirements for the sending of notices are provided for in these Articles, sending shall take place simultaneously by registered mail and, where possible, fax or e-mail. Any duly forwarded notification shall be considered received by the time when in normal circumstances it can be expected to have been technically received.

(3) The addresses for delivery shall be:

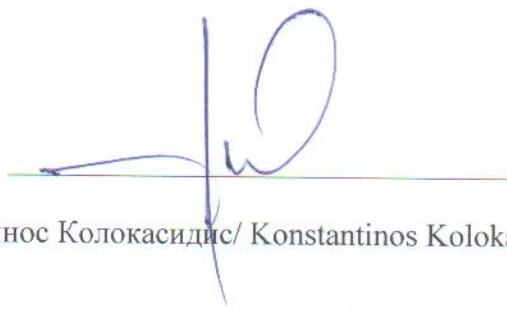
1. For shareholders – the addresses set out in the register of members, unless a shareholder notifies in writing the Board of Directors for another address.
2. For the members of the Board of Directors – the addresses given by them from time to time to the chairman of the Board of Directors and to the Company’s secretary.

(4) Failure on the part of any shareholder or director to notify the Company of the change of his/her address shall not invalidate the effects of any notice or invitation sent in good faith.

*Books of the Company*

<p>Чл. 38. (1) Книгата на акционерите на Дружеството се води съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.</p> <p>(2) Дружеството води всички предвидени съгласно приложимите нормативни разпоредби книги.</p> <p><i>Неприложими разпоредби. Заглавия</i></p>	<p>Art. 39. (1) The Register of members shall be kept in accordance with the requirements of the laws in effect.</p> <p>(2) Company shall keep any books as may be required by the laws in effect.</p> <p><i>Inapplicable clauses. Headings</i></p>
<p>Чл. 39. (1) Ако някоя от разпоредбите на този Устав противоречи на повелителните норми на действащото законодателство, ще се прилагат последните.</p> <p>(2) Заглавията в Устава няма да бъдат обвързващи за целите на тълкуването на текстовете, за които се отнасят, и ще се считат включени само с оглед улесняване на четенето.</p> <p><i>Приложение на Търговския закон</i></p>	<p>Art. 39. (1) Where any part of these Articles shall be considered to contravene the statutory laws in effect, the latter shall apply.</p> <p>(2) The headings in the Articles shall not be binding for the purposes of construing the texts to which they relate, and shall only be considered as inserted in order to make reading easier.</p> <p><i>Application of the Act of Commerce</i></p>
<p>Чл. 40. За въпросите, неуредени с този Устав, се прилагат разпоредбите на българския Търговския закон и приложимо законодателство.</p> <p>Този Устав бе подписан на английски и на български език. В случай на противоречие при тълкуване на разпоредбите на този Устав, българският текст ще има предимство.</p>	<p>Art. 40. The provisions of the Bulgarian Act of Commerce and applicable legislation shall apply to all matters not addressed by these Articles.</p> <p>These Articles are signed in English and in Bulgarian language. In case of a dispute as regards to the interpretation of the provisions of these Articles, the Bulgarian text shall be considered prevailing</p>

Изпълнителен Директор: / Executive Director:



Константинос Колокасидис / Konstantinos Kolokasidis