



HECHO RELEVANTE EBIOSS ENERGY, AD

ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE EBIOSS ENERGY AD Y TRANSFORMACION EN SOCIEDAD EUROPEA.

13 de Febrero 2017

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento que:

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de EBIOSS Energy, AD, celebrada hoy 13 de febrero de 2017, en primera convocatoria, con asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares de 21.609.406 acciones, representativas del 52,82% del capital social con derecho a voto, ha aprobado por unanimidad de los asistentes la totalidad de las propuestas de acuerdos que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado someter a su deliberación y decisión

Orden del día

Primero. - Aprobación del acuerdo con el representante de los empleados de la Compañía.

La Junta de Empleados celebrada el pasado día 8 de Febrero aprobó por unanimidad la candidatura de Doña Mila Krumova Radkova como representante de los trabajadores de la Compañía y asimismo los trabajadores aprobaron por unanimidad la conversión de Ebioss Energy, AD en Sociedad Europea Ebioss Energy.

Segundo. - Resolución sobre la aprobación del plan de transformación de Ebioss Energy, AD en Sociedad Europea Ebioss Energy.

La Junta General de Accionistas aprueba por unanimidad el plan de transformación de la Compañía Ebioss Energy, AD en Sociedad Europea Ebioss Energy.

Tercero. - Resolver la transformación de Ebioss Energy, AD en Sociedad europea Ebioss Energy, con las siguientes características:

-) Sede y dirección de gestión: sede y dirección de gestión: Sofía 1404, Región de Distrito Triadiza, 49 Blvd., piso 11º- 12º.

- J) **Ámbito de actividad:** producción y suministro de electricidad a través de instalaciones que utilizan fuentes de energía renovable, incluyendo, sin limitación, hidroeléctricas, eólica, térmica-solar, fotovoltaica o basada en la producción de biomasa; adquisición, diseño, ingeniería, desarrollo, construcción, operación, mantenimiento y venta de las instalaciones mencionadas anteriormente, propiedad de la Compañía o de terceros, servicios de análisis, ingeniería, estudios o consultoría en las áreas energética, ambiental, técnica y económica en relación con instalaciones de ese tipo. Además, el ámbito de actividades de la Sociedad es adquirir, gestionar, evaluar y vender participaciones en acciones de todo tipo de empresas y grupos de empresas, que se dedican a todo tipo de actividades, obras y servicios inherentes o relacionados con el negocio descrito anteriormente.
- J) **Capital social:** 20.918.186 euros (veinte millones novecientos dieciocho mil ciento ochenta y seis) distribuidos en 20.918.186 (veinte millones novecientos dieciocho mil ciento ochenta y seis) acciones representadas como anotaciones en cuenta con un nominal de 1 (un) euro;
- J) **Sistema de gestión:** sistema de gestión de primer nivel.

La Junta General de Accionistas aprueba por unanimidad las características del plan de transformación de la Compañía Ebioss Energy, AD en Ebioss Energy, SE.

Adicionalmente se ha corregido un error material que se había detectado en el tercer párrafo del punto tercero del orden del día de la convocatoria respecto al nominal de las acciones siendo el mismo de un euro en lugar de un lev.

Cuarto.- Aprobación de los Estatutos Sociales de la Sociedad europea Ebioss Energy de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (CE) nº 2157/2001 en relación con los estatutos de una Sociedad Europea (SE) y la Directiva 2001/86/EC por la que se complementan los estatutos de Sociedad europea en lo que respecta a la involucración de los empleados.

La Junta General de Accionistas aprueba por unanimidad los nuevos Estatutos de la Compañía Ebioss Energy, SE.

Quinto.- Nombramiento de un órgano de dirección - Consejo de Administración de la Sociedad europea Ebioss Energy.

La Junta General de Accionistas aprueba por unanimidad el nombramiento de Don José Oscar Leiva Méndez, Don Luis Sanchez Angrill, Don Carlos Cuervo Arango Martínez y D^a. Alexandra Vesselinova Tcherveniakova como Consejeros de la Compañía Ebioss Energy, SE.

Sexto.- Otros.

No se produce ninguna pregunta o cuestión adicional.

Se adjuntan al presente hecho relevante los nuevos estatutos sociales aprobados en la Junta General Extraordinaria de Ebioss Energy, SE.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente

En Sofía (Bulgaria), 13 de Febrero de 2017

EBIOSS ENERGY, AD

D. Jose Óscar Leiva Méndez

Presidente de EBIOSS ENERGY, AD

**ARTICLES OF ASSOCIATION
of
"EBIOSS ENERGY" SE**

**Section I
GENERAL PROVISIONS**

LEGAL STATUS

Art. 1. /1/ "EBIOSS ENERGY" SE is a commercial company within the meaning of the Commerce Act and has the status of a legal entity.

/2/ The Company is incorporated and shall perform its activities on the basis of Council Regulation (EC) No 2157/2001 on the Statute for a European company (SE) and the Bulgarian commercial and civil legislation.

TRADE NAME AND SEAT

Art. 2. /1/ The Company shall perform its commercial activities under the trade name of "ЕБИОС ЕНЕРДЖИ" ЕД, which in the Latin alphabet shall be spelled as "EBIOSS ENERGY" SE. The trade name, together with the seat, the registered office of the Company, UIN with the Commercial Register and the official representative shall be indicated in the trade correspondence of the Company.

/2/ The seat of the Company is the city of Sofia, the Republic of Bulgaria.

/3/ The registered office of the Company is: city of Sofia 1404, region Triadiza, 49 Bulgaria Blvd., 11-12 floors.

/4/ The Company has the right to move its seat and address of management in another country – member of the European Union in accordance with the possibility of Art. 8 of Council Regulation (EC) No 2157/2001 on the Statute for a European company (SE).

Art. 3. /1/ The Company may open branches and representation offices provided that the provisions of the effective legislation are observed.

/2/ The branches of the Company shall be designated by adding the indication "branch" to the Company name together with the name of the settlement where its seat is located.

**УСТАВ
на
"ЕБИОС ЕНЕРДЖИ" ЕД**

**Раздел I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

ПРАВЕН СТАТУТ

Чл. 1. /1/ "ЕБИОС ЕНЕРДЖИ" ЕД е търговско дружество по смисъла на Търговския закон и има статут на юридическо лице.

/2/ Дружеството е образувано и извършва своята дейност въз основа на Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета относно устава на Европейското дружество (SE) и българското търговско и гражданско законодателство.

ФИРМА И СЕДАЛИЩЕ

Чл. 2. /1/ Дружеството извършва стопанската си дейност под фирма "ЕБИОС ЕНЕРДЖИ" ЕД, което на латиница се изписва "EBIOSS ENERGY" SE. Фирмата, заедно с указание за седалището, адреса на управление на Дружеството, ЕИК номера в Търговския регистър и представляващия се посочват в търговската кореспонденция на Дружеството.

/2/ Седалището на Дружеството е гр. София, Република България.

/3/ Адресът на управление на Дружеството е: град София 1404, район Триадиза, бул. "България" № 49, ет. 11-12.

/4/ Дружеството има право да премества седалището си и адреса на управление в друга страна – членка на Европейския съюз, съгласно дадената възможност в чл. 8 на Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета относно устава на Европейското дружество (SE).

Чл. 3. /1/ Дружеството може да открива клонове и представителства при спазване на изискванията на действащото законодателство.

/2/ Клоновете на Дружеството се обозначават като към фирмата на Дружеството се добавя и указанието "клон" и населеното място, където е седалището му.

/3/ The Company may participate in companies, consortiums and other forms of associations provided for by the law.

SUBJECT OF BUSINESS

Art. 4. The Company shall perform the following business activities:

production and supply of electricity through facilities using renewable energy sources, including, without limitation, hydroelectric, wind, thermal-solar, photovoltaic or biomass-based production; acquisition, design, engineering, development, construction, operation, maintenance and sale of facilities mentioned above, whether owned by the Company or third parties, services of analysis, engineering, studies or consultancy in the energy, environmental, technical and economic areas in connection with facilities of that kind. In addition the scope of activities of the Company is to acquire, manage, evaluate and sell equity interests in all kinds of companies and groups of companies, engaged in all manner of activities, works and services inherent in or relating to the businesses as described above.

SHAREHOLDERS

Art. 5. The Company may have Bulgarian and /or foreign individuals and /or legal entities as shareholders.

Section II CAPITAL AND SHARES

CAPITAL

Art. 6. /1/ The capital of the Company amounts to EUR 20,918,186 (twenty million nine hundred and eighteen thousand and one hundred and eighty six), fully subscribed and paid-in.

/2/ The total amount of the capital of the Company is **denominated with ratio 1.95583 to 1** in accordance with the Plan for Transformation of the Company.

/3/ Before the denomination the capital of the

/3/ Дружеството може да участва в дружества, консорциуми и други форми на сдружавания по определения в закона ред.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Чл. 4. Дружеството извършва дейност с предмет:

производство и доставка на електроенергия чрез съоръжения, използващи възобновяеми енергийни източници, включително, но не изчерпателно водноелектрически, вятърни, термо-соларни, фотоволтаични или био-маса производства; придобиване, разработване, проектиране, строеж, експлоатация, поддръжка и продажба на съоръжения съгласно посочените по-горе, притежавани от Дружеството или трети лица, както и услуги по анализиране, проектиране, изследване, или консултиране в областта на енергетиката, околната среда, технически и икономически въпроси, свързани със съоръжения от този вид. Предметът на дейност на Дружеството включва също така придобиване, управление, оценка и продажба на участия в други дружества или групи от дружества, които имат предмет на дейност, който е свързан с посочения по-горе, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

АКЦИОНЕРИ

Чл. 5. Акционери в Дружеството могат да бъдат български и /или чуждестранни физически и /или юридически лица.

Раздел II КАПИТАЛ И АКЦИИ

КАПИТАЛ

Чл. 6. /1/ Капиталът на Дружеството е в размер на 20,918,186 (двадесет милиона деветстотин и осемнадесет хиляди сто осемдесет и шест) евро, който е изцяло записан и внесен.

/2/ Общата стойност на капитала на Дружеството е **деноминирана в съотношение 1.95583 към 1**, съгласно Плана за преобразуване на Дружеството.

/3/ Преди деноминацията капиталът на

Company was in the amount of BGN 40,912,416 (forty million nine hundred and twelve thousand four hundred and sixteen) leva.

SHARES

Art. 7. /1/ The capital of the Company is divided into **20,918,186** (twenty million nine hundred and eighteen thousand and one hundred and eighty six) regular registered dematerialized shares with a nominal value in amount of EUR 1 /one/ each.

/2/ The capital of the Company is fully paid-in.

RIGHTS OF THE SHAREHOLDERS

Art. 8. /1/ Each share gives a right of vote in the General Meeting, right to receive a dividend and to a stake in the assets in case of liquidation and all other rights provided by the law, proportionate to the nominal value of the share.

/2/ In case of increase of the capital through issuance of new shares, the General Meeting, or respectively the Board of Directors – in the hypothesis of art. 196 of the Commerce Act, ascertains the term in which the amount of the newly subscribed shares has to be paid.

Notification of significant shareholdings

Art. 9. /1/ Shareholders are obliged to inform the emitter of any acquisition or transfer of shares, which reaches, exceeds or falls under 10% of the share capital and its successive multiples, through every type of document, directly or indirectly.

/2/ Towards managers and directors, the above obligation shall be relevant to 1% of the share capital and its successive multiples.

/3/ The communications shall be made within a maximum term of four (4) working days as from realization of the fact, requiring such communication. The Company shall disclose publicly information on the communications that have been made, in accordance with the provisions of the regulations of the Spanish Alternative Investment Market /MAB/.

Дружеството е бил в размер на 40,912,416 (четиридесет милиона деветстотин и дванадесет хиляди четиристотин и шестнадесет) лева.

АКЦИИ

Чл. 7. /1/ Капиталът на дружеството е разпределен в **20,918,186** (двадесет милиона деветстотин и осемнадесет хиляди сто осемдесет и шест) обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност от 1 /едно/ евро.

/2/ Капиталът на Дружеството е внесен изцяло.

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 8. /1/ Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент, право на ликвидационна квота и всички други права, предоставени от закона, съответно на номиналната стойност на акцията.

/2/ В случаите на увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции, Общото събрание, съответно Съветът на директорите - при хипотезата на чл. 196 от Търговския закон, определя срока, в който да бъде внесена стойността на новозаписаните акции.

Известяване на важни участия

Чл. 9. /1/ Акционерите са длъжни да известят емитента за придобиването или загубата на акции, които достигат, превишават или спадат под 10% от дружествения капитал и следващи кратни числа чрез всякакъв документ, пряко или косвено.

/2/ По отношение на мениджъри и директори, горното задължение ще се отнася до 1% от дружествения капитал и следващи кратни числа.

/3/ Известията ще трябва да се изпращат в максимален срок от 4 (четири) работни дни след настъпването на факта, изискващ известяването. Дружеството ще публикува информацията относно направените известия въз основа на разпоредбите на нормативната база за Испанския Алтернативен Борсов Пазар /MAB/.

Publicity of shareholder agreements.

Art. 10. /1/ The shareholders are obliged to inform the Company of the signing, modification, extension or termination of any agreement that restricts the transferability of the shares or affect the voting rights evolving from such shares.

/2/ The communications shall be made within a maximum term of four (4) working days as from realization of the fact, requiring such communication. The Company shall disclose publicly information on the communications that have been made, in accordance with the provisions of the regulations of the Spanish Alternative Investment Market /MAB/.

TRANSFER OF SHARES

Art. 11. /1/ The transfer of the registered dematerialized (electronic) shares shall be made in conformity with the effective legislation, whereat the transactions shall be subject to registration with the Central Depository.

/2/ Shares and economic rights attaching thereto, including the pre-emptive rights are freely transferable by any means permitted by law.

/3/ Obligation of each shareholder, who has received an offer for acquisition from another shareholder or from a third party, which specifies that the buyer shall take a control participation (more than 50% of the registered capital), is to refrain from transferring of such participation, unless the potential buyer proposes to the other shareholders the acquisition of their shares under the same conditions.

BOOK OF SHAREHOLDERS

Art. 12. The book of shareholders of the company shall be kept by the Central Depository, wherein the name and address of the shareholders of the registered dematerialized shares is to be inscribed, as well as their number. The Central Depository shall perform electronic registration of shares represented by entries into accounts.

Известяване на извънуставни споразумения.

Чл. 10. Акционерите са длъжни да известят Дружеството за вписване, промяна, отлагане или прекратяване на всякакво споразумение, което ограничава прехвърляемостта на собствените им акции или засяга правата за гласуване, присъщи на споменатите акции.

/2/ Известията ще трябва да се изпращат в максимален срок от 4 (четири) работни дни след настъпването на факта, изискващ известяването. Дружеството ще публикува информацията относно направените известия въз основа на разпоредбите на нормативната база за Испанския Алтернативен Борсов Пазар /MAB/.

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ

Чл. 11. /1/ Прехвърлянето на поименните, безналични акции се извършва в съответствие с разпоредбите на действащото законодателство, като сделките се регистрират в Централен депозитар.

/2/ Акциите и икономическите права, които възникват от тях, включително правото на предпочитание при изкупуване, са свободно прехвърляеми чрез всички средства, приети в правото.

/3/ Задължение на акционера, който получи оферта за покупка от друг акционер или от трето лице, която определя, че купувачът ще поеме контролно участие (над 50% от капитала), е да не прехвърля въпросното участие, освен ако потенциалният купувач предложи на всички останали акционери покупката на техните акции при същите условия.

КНИГА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Чл. 12. Книгата на акционерите на Дружеството се води от Централен депозитар, в която се записват имената и адресите на притежателите на поименните безналични акции, включително броят им. Централният депозитар осъществява електронна регистрация на акции на Дружеството чрез

<p style="text-align: center;">INCREASE OF THE CAPITAL</p> <p>Art. 13. /1/ The equity capital of the Company may be increased by decision of the General Meeting.</p> <p>/2/ The equity capital may be increased by: (i) increasing the nominal value of the issued shares; (ii) issuing of new shares; (iii) converting bonds into shares.</p> <p>/3/ The increase of the capital shall be admissible only after the full payment of the previously subscribed capital.</p> <p>/4/ With the decision to increase the equity capital the General Meeting shall specify the number and the type of the new shares, as well as their issue value. Should the new shares be offered at a price higher than the nominal value, the minimum sales price shall be determined in the decision of the General Meeting for the increase.</p> <p>Art. 14. /1/ By decision for equity capital increase, the General Meeting may entrust the Board of Directors of the Company to accomplish procedure for increase of the equity capital up to a certain amount and within a certain period, which may not be longer than 5 (five) years.</p> <p>/2/ With the present Articles of Association the Board of Directors is entrusted with the powers within 5 (five) year term, as from the date of the approval of the General meeting, acting with own discretion and having the right to specify all the parameters of the respective emission, to increase the capital of the Company up to reaching the maximum amount of 100'000'000 /one hundred million/ BGN, through issuing new shares or through conversion of bonds into shares.</p> <p>Art. 15. /1/ The General Meeting may decide that the capital increase may not correspond to the stake of the shareholder prior to the increase. The decision shall be adopted with a majority of 2/3 of the voting shares represented.</p> <p>/2/ Against the subscribed new shares the shareholders are obliged to make contributions, as well as to pay in the difference between the</p>	<p>представяне на записвания по сметка.</p> <p style="text-align: center;">УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА</p> <p>Чл. 13. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание.</p> <p>/2/ Увеличаването може да стане чрез: (i) увеличаване номиналната стойност на издадените акции; (ii) издаване на нови акции; (iii) превръщане на облигации в акции.</p> <p>/3/ Увеличаване на капитала е допустимо само след пълното внасяне на записания преди това капитал.</p> <p>/4/ С решението за увеличаване на капитала Общото събрание определя броя и вида на новите акции, както и емисионната им стойност. Ако новите акции се предлагат на цена, по-висока от номиналната, минималната продажна цена се определя в решението на Общото събрание за увеличението.</p> <p>Чл. 14. /1/ С решението за увеличаване на капитала, Общото събрание може да овласти Съвета на директорите на Дружеството да извърши увеличаване на капитала до определен размер и за определен срок, който срок не може да бъде по-дълъг от 5 (пет) години.</p> <p>/2/ С този устав се овластява Съвета на директорите в срок до 5 години, считано от датата на Общото събрание на акционерите, по своя преценка и като определи всички параметри на съответната емисия, да увеличи капитала на Дружеството до достигане на максимален размер от 100'000'000 /сто милиона/ лева, чрез издаване на нови акции или чрез конвертиране на облигации в акции.</p> <p>Чл. 15. /1/ Общото събрание може да реши увеличението на капитала да не съответства на дела на акционера, притежаван от последния преди увеличението. Решението за това се взема с мнозинство от 2/3 от представените гласове.</p> <p>/2/ Срещу записаните нови акции акционерите са длъжни да направят вноски, както и да внесат разликата между номиналната и</p>
---	---

<p>nominal and the issue value of the new shares.</p> <p>/3/ The monetary contributions shall be transferred into a bank account.</p> <p>/4/ The non-monetary contributions shall be made in accordance with the legal provisions.</p> <p>/5/ Shareholders who fail to make the necessary contributions in the term shall owe interest on the unpaid sum in the amount of the statutory interest for the period of delay. The interests shall be entered in the "Reserve Fund" of the Company. In case of delay of an in-kind contribution a compensation for the real damages may be sought.</p> <p>Art. 16. In the case the General Meeting decides to increase the equity capital by converting a part of the profits into capital the new shares shall be allocated amongst the shareholders corresponding to their participation in the capital prior to the increase. The decision shall be made by the General Meeting within a period of 3 months from the approval of the annual financial statements for the previous year with a majority of 2/3 of the voting shares represented.</p> <p>Art. 17. Where the equity capital is increased by in-kind contributions the General Meeting decision shall specify the subject of the contribution, the person making it and the nominal value of the shares delivered against such contribution.</p>	<p>емисионната стойност на новите акции.</p> <p>/3/ Паричните вноски се превеждат по сметка в банка.</p> <p>/4/ Непаричните вноски се извършват по реда, установен в закона.</p> <p>/5/ Акционери, които не направят необходимите вноски в срок, дължат лихви върху невнесената стойност в размер на законната лихва за забава. Лихвите се отнасят във фонд "Резервен" на Дружеството. При забава на непарична вноска може да се търси обезщетение за действителните вреди.</p> <p>Чл. 16. В случай че Общото събрание реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал, новите акции се разпределят между акционерите съразмерно на участието им в капитала до увеличението. Решението се взема от Общото събрание в срок до 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с мнозинство 2/3 от представените акции с право на глас.</p> <p>Чл. 17. Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на Общото събрание се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.</p>
<p style="text-align: center;">DECREASE OF THE CAPITAL</p> <p>Art. 18. /1/ The equity capital of the Company may be decreased by decision of the General Meeting.</p> <p>/2/ The decrease may be effected by:</p> <p>(i) decrease in the nominal value of the shares;</p> <p>(ii) invalidation of shares.</p> <p>Art. 19. By all means the decrease of the equity capital shall be made on the grounds of decision of the General Meeting, adopted with majority as provided in the present Articles of Association. The decision should contain the purpose of such decrease, as well as the method under which it will be made.</p> <p style="text-align: center;">BONDS</p>	<p style="text-align: center;">НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА</p> <p>Чл. 18. /1/ Капиталът на Дружеството може да бъде намален по решение на Общото събрание.</p> <p>/2/ Намалението може да се извърши чрез:</p> <p>(i) намаляване номиналната стойност на акциите;</p> <p>(ii) обезсилване на акции.</p> <p>Чл. 19. Във всички случаи намаляването на капитала следва да се извърши по решение на Общото събрание на Дружеството, прието с мнозинството, предвидено в този Устав. Решението следва да съдържа целта на намаляването, както и начина, по който ще се извърши.</p> <p style="text-align: center;">ОБЛИГАЦИИ</p>

Art. 20. /1/ Upon decision of the General Meeting of the shareholders the Company may issue bonds.

/2/ Issuance of bonds shall be governed by the rules set in Art. 204-218 of the Commerce Act.

/3/ Bonds – convertible and non-convertible – may be issued by decision of the Board of Directors, in case of explicit delegation for that, being made by the General Meeting of the Shareholders, according to the rules set forth in art. 204, para. 3 of the Commerce Act.

Section III MANAGEMENT AND REPRESENTATION

COMPANY BODIES

Art. 21. /1/ Bodies of the Company are:

1. General Meeting of the Shareholders;
2. Board of directors;
3. Audit Committee.

/2/ Upon decision of the General Meeting or of the Board of directors auxiliary or advisory bodies may be established and the functions of such bodies shall be determined by the decision of their establishment.

GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS

COMPOSITION

Art. 22. /1/ The General Meeting includes the shareholders with a voting right.

/2/ The shareholders legal entities participate in the General Meeting through their legal representative according to their national legislation or through designated persons holding an explicit power of attorney executed in writing; the shareholders individuals participate in person or by proxy authorized in writing.

/3/ A member of the Board of directors may not represent a shareholder except when shareholders are members of the Board of directors.

/4/ The members of the Board of directors shall take part in the proceedings of the General Meeting, and where they are not shareholders they

Чл. 20. /1/ По решение на Общото събрание на акционерите Дружеството може да издаде облигации.

/2/ По отношение издаването на облигации се прилагат правилата на чл. 204-218, ТЗ.

/3/ Облигации – конвертируеми и неконвертируеми – може да издава и Съветът на директорите, в случай на изрично овластяване за това, направено от Общото събрание на акционерите, по реда на чл. 204, ал. 3 от ТЗ.

Раздел III УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 21. /1/ Органи на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите;
3. Одитен комитет.

/2/ С решение на Общото събрание или на Съвета на директорите могат да се създават спомагателни или консултативни органи, като функциите им се определят с решението за тяхното образуване.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

СЪСТАВ

Чл. 22. /1/ Общото събрание включва акционерите с право на глас.

/2/ Акционерите юридически лица участват в Общото събрание чрез законните си представители съгласно националното си законодателство или чрез определени лица, снабдени с изрично пълномощно в писмена форма, а акционерите физически лица - лично или чрез писмено упълномощен представител.

/3/ Член на Съвета на директорите няма право да представлява акционер, освен в случаите когато акционери са членове на Съвета на директорите.

/4/ Членовете на Съвета на директорите участват в работата на Общото събрание, като когато не са акционери, нямат право на глас.

shall not have a voting right.

POWERS OF THE GENERAL MEETING

Art. 23. The General Meeting:

1. amends and supplements the Articles of Association of the Company;
2. increases and decreases the capital;
3. reorganises the Company;
4. dissolves the Company;
5. determines the number, elects and dismisses the members of the Board of Directors and determines the amount of the remunerations of the members who will not be assigned with the management;
6. releases the members of the Board of Directors from liability;
7. appoints and dismisses registered auditors;
8. approves the annual financial statements, distributes the profits and decides on replenishment of "Reserve" Fund and on payment of dividends;
9. decides on the issuance of bonds;
10. appoints liquidators in the event of dissolution of the Company;
11. perform all other powers granted to it by the present Articles of Association or by the law.

SESSIONS OF THE GENERAL MEETING

Art. 24. /1/ The General Meeting shall be held at least once in a year.

/2/ The General Meeting may be convened for an extraordinary session always when necessary.

/3/ The General Meeting shall elect a chairman, a secretary and vote teller. The chairman presides the sessions.

CONVENTION OF THE GENERAL MEETING

Art. 25. /1/ The General Meeting shall be convened by the Board of Directors for a regular session at least once in the year, no later than 3 months from the execution of the annual financial statements by the Board of Directors and no later than 6 months from the end of the reporting year.

ПРАВОМОЩИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

Чл. 23. Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува Дружеството;
4. прекратява Дружеството;
5. определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя размера на възнагражденията на членовете, на които няма да бъде възложено управлението;
6. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
7. назначава и освобождава регистрирани одитори;
8. одобрява годишния финансов отчет, разпределя печалбата и взема решение за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивиденди;
9. решава издаването на облигации;
10. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството;
11. упражнява всички други правомощия, предоставени му с този Устав или от закона.

ЗАСЕДАНИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

Чл. 24. /1/ Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно.

/2/ Общото събрание може да се свика на извънредно заседание винаги при необходимост.

/3/ Общото събрание избира председател, секретар и пребронтел. Председателят ръководи заседанията.

СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ

Чл. 25. /1/ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите на редовно заседание най-малко веднъж годишно, не по-късно от 3 месеца след съставяне на годишния финансов отчет от Съвета на директорите и не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година.

<p>/2/ In case the losses exceed ¼ /one quarter/ of the equity capital, a General Meeting shall be held not later than three months as from determination of the losses.</p>	<p>/2/ В случай че загубите надхвърлят 1/4 /една четвърт/ от капитала, се провежда Общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.</p>
<p>/3/ The Board of Directors must convene the General Meeting for an extraordinary session when the net asset value drops below the amount of the registered capital no later than 6 months from determination of this fact, as well as in all other cases where the economic stability of the Company is in jeopardy.</p>	<p>/3/ Съветът на директорите е длъжен да свика Общото събрание на извънредно заседание, когато чистата стойност на активите спадне под размера на вписания капитал в срок не по-късно от 6 месеца от установяване на това обстоятелство, както и във всички други случаи на опасност за икономическата стабилност на Дружеството.</p>
<p>/4/ The General Meeting may also be convened at the request of shareholders who have been in possession of shares for over three months and which shares represent at least 5% of the capital. The request shall be submitted with the Board of Directors which is obliged to convene the General Meeting within one month. Should the request not be satisfied within one month from submitting or should the General Meeting fail to be held within three months from the request, the Sofia City Court shall convene the General Meeting or it shall authorize the shareholders, who have so requested, or a representative of theirs to convene the meeting.</p>	<p>/4/ Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 % от капитала. Искането се отправя до Съвета на директорите, който е длъжен да свика Общото събрание в 1-месечен срок. Ако в срок от един месец от искането то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от искането, Софийски градски съд свиква Общото събрание или овластява за това акционерите, поискали свикването, или техен представител.</p>
<p>Art. 26. /1/ The General Meeting shall be convened by an invitation published in the Commercial register as provided for in Art. 223, para. 3-5 of Commerce Act.</p>	<p>Чл. 26. /1/ Общото събрание се свиква с покана обявена в търговския регистър съгласно предвиденото в чл. 223, ал. 3-5, ТЗ.</p>
<p>/2/ Where all Company shares are registered (nominative) the General Meeting may be convened only by written invitations to all shareholders, served personally or via registered mail not later than 30 days prior to the date of the General Meeting, whereas in case of serving of notification – 15 days from the date of delivery of the notification.</p>	<p>/2/ В случай че всички акции на Дружеството са поименни, Общото събрание може да се свика само с писмени покани до всички акционери, връчени лично или изпратени с писмо с обратна разписка най-малко 30 дни преди датата на Общото събрание.</p>
<p>/3/ In exceptional cases, when it is present 100% quorum of the registered shares and upon explicit consent of all of the shareholders, the General Meeting may convene and hold a session without serving of written notification to each of the shareholders before the date of the General Meeting. This circumstance has to be reflected in the minutes of the General Meeting.</p>	<p>/3/ В извънредни случаи, при наличие на кворум от 100% от записаните акции и при изрично съгласие на всички акционери, Общото събрание може да се свика и да проведе заседание и без предварително връчване на писмена покана на всеки един от акционерите преди датата на Общото събрание. Това обстоятелство задължително се отразява в протокола на Общото събрание.</p>
<p>/4/ The written materials relevant to the agenda of the General meeting must be made available to the shareholders no later than the date of publication or mailing the invitations of convention of the General Meeting.</p>	<p>/4/ Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване или изпращане на поканите за свикване на Общото</p>

<p>/5/ The holders of all shares and their proxies may, should no objection be made, hold a General Meeting without the requirements for its convention having been met, provided all shareholders attend the General Meeting in person or by proxy.</p>	<p>събрание.</p> <p>/5/ Притежателите на всички акции и техните представители могат, ако не бъде направено възражение, да проведат Общо събрание, без да са спазени изискванията, предвидени за свикването му, ако всички акционери са присъствали или са били представени на Общото събрание.</p>
<p style="text-align: center;">PLACE OF SESSIONS</p> <p>Art. 27. /1/ The sessions of the General Meeting shall be held at the seat of the Company, unless it is decided something else.</p> <p>/2/ The expenses of shareholders' proxies for their participation in the sessions shall be borne by each shareholder so represented.</p>	<p style="text-align: center;">МЯСТО НА ЗАСЕДАНИЯТА</p> <p>Чл. 27. /1/ Заседанията на Общото събрание се провеждат в седалнището на Дружеството, освен ако не бъде взето решение за провеждането им на друго място.</p> <p>/2/ Разходите на представителите на акционерите за участие в заседанията се поемат от акционерите.</p>
<p style="text-align: center;">ATTENDANCE LIST</p> <p>Art. 28. /1/ For the sessions of the General Meeting a list of the shareholders and proxies present is executed pointing the number, type and voting rights of the shares.</p> <p>/2/ The shareholders and proxies shall certify their attendance with signature, and shall legitimize themselves by providing certificates for title over the shares, issued by the Central Depository or by the respective depository banks, which act as custodians of the shares. The list shall be authenticated by the chairman and the secretary of the meeting.</p>	<p style="text-align: center;">СПИСЪК НА ПРИСЪСТВАЩИТЕ</p> <p>Чл. 28. /1/ За заседанията на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите сочещ броя, вида и гласовете на притежаваните акции.</p> <p>/2/ Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис, като се легитимират с депозитарни разписки, издадени от Централен депозитар или с удостоверения, издадени от съответни депозитарни банки, които са полечители на акциите. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на заседанието.</p>
<p style="text-align: center;">QUORUM</p> <p>Art. 29. /1/ The session of the General Meeting shall be deemed valid if over half of the voting shares are represented there.</p> <p>/2/ In the absence of a quorum a new meeting shall be convened no sooner than 14 days and such a meeting shall be lawful regardless of the shares represented there. The date of the new meeting may also be indicated in the invitation of the first meeting.</p>	<p style="text-align: center;">КВОРУМ</p> <p>Чл. 29. /1/ Заседанието на Общото събрание се счита за редовно, ако на него са представени повече от половината от акциите с право на глас.</p> <p>/2/ При липса на кворум се свиква ново заседание в срок не по-рано от 14 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 style="text-align: center;">VOTING LIMITATIONS</p>	<p style="text-align: center;">ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ГЛАСУВАНЕ</p>

Art. 30. A shareholder may not, either in person or by proxy, vote on:

1. claims against them;
2. taking of actions for realisation of their responsibility towards the Company.

DECISION-MAKING PROCESS

Art. 31. The number of votes a shareholder has in the General Meeting shall correspond to the number of shares they own.

Art. 32. /1/ The decisions of the General Meeting shall be made by simple majority of the total capital unless otherwise provided for in the present Articles of Association or by the law.

/2/ Decisions pursuant to Art. 23, items 1, 2, 3 and 4 shall be adopted with a majority of 2/3 of the represented voting shares.

Art. 33. /1/ The General Meeting may not decide on matters not included in the invitation convening the General Meeting, unless all shareholders are in attendance either in person or by proxy and noone objects thereto.

/2/ The decisions of the General Meeting shall enter into force and effect immediately except for the cases provided for in the Commerce Act.

MINUTES OF THE MEETINGS

Art. 34. Minutes of the General Meeting shall be kept in a special book. The minutes shall be signed by the chairman and the secretary of the session and by the vote tellers. The documents relative to the convention of the General Meeting as well as the list of the shareholders or their proxies present shall be appended to the minutes.

Application for delisting from the Spanish Alternative Investment Market /MAB/.

Art. 35. A request for delisting from the Spanish Alternative Stock Market, the Company shall be obligated, in case of adoption of resolution for delisting from the Spanish Alternative Investment Market, whereat such decision is not supported by

Чл. 30. Акционер или негов представител не може да участва в гласуване за:

1. предявяване на искове срещу него;
2. предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

НАЧИН НА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЯ

Чл. 31. Всеки акционер има толкова гласове в Общото събрание, колкото съответстват на притежаваните от него акции.

Чл. 32. /1/ Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство от целия капитал, освен ако друго не е предвидено в този Устав или със закон.

/2/ Решенията по чл. 23, т. 1, 2, 3 и 4 се вземат с мнозинство 2/3 от представените акции с право на глас.

Чл. 33. /1/ Общото събрание не може да взема решения по въпроси, които не са били включени в поканата за свикване на Общото събрание, освен ако присъстват или са представени всички акционери и никой от тях не се противопоставя.

/2/ Решенията на Общото събрание влизат в сила или имат действие незабавно освен в случаите, предвидени в Търговския закон.

ПРОТОКОЛ НА ЗАСЕДАНИЯТА

Чл. 34. За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга, който се подписва от председателя и секретаря на заседанието и от пребронителите на гласовете. Към протокола се прилагат документите по свикването на Общото събрание и списъкът на присъстващите акционери или техни представители.

Заявление за делистване от Испанския Алтернативен Борсов Пазар /MAB/.

Чл. 35. При искане за делистване от Испанския Алтернативен Борсов Пазар, дружеството е длъжно, в случай на приемане на решение за делистване, което не е подкрепено от всички акционери, да предложи на акционерите, които не са гласували „за“ мярката,

the affirmative vote of all shareholders of the Company, to offer to shareholders who have not voted in favor of such measure, the purchase of shares at a justified price on the grounds of the criteria implemented in the applicable normative rules in the field of public offering of securities regarding the cases of suspension of the trading.

This obligation shall not apply in case where the Company takes a decision for inclusion of its shares for listing on the Spanish Official Secondary Stock Market simultaneously with the delisting from the MAB.

BOARD OF DIRECTORS COMPOSITION

Art. 36. /1/ The Company shall be managed and represented by a Board of Directors composed of 3 to 9 members.

/2/ Any individual or legal entity meeting the requirements of the law and of these Articles of Association may be a member of the Board of Directors. The members who are legal entities shall within three days of their election designate an individual to represent them on the Board.

/3/ The members of the Board of Directors shall deposit in favour of the Company as a guarantee a sum equivalent to their three-month gross remuneration as members of the Board of Directors or deposit Company shares of the equivalent nominal value.

/4/ Any person nominated for a member of the Board of Directors shall before their election notify the General Meeting of their participation in commercial companies where they act as unlimited liability partners, of them holding over 25% of the capital of other company, and of their participation in the management of other companies or cooperatives as a procurator, manager or a member of a board. If such circumstances appear after the person has been elected for a member of the Board of Directors such persons shall immediately submit a written notice.

/5/ The members of the Board of Directors shall notify the Board of Directors in writing for cases where they or persons related with them sign contracts with the Company which contracts fall outside the regular activities of the Company or

придобиването на акциите им по справедлива цена, съгласно критериите, предвидени в приложимата нормативна уредба в областта на публичното предлагане на ценни книги за случаите на спиране на търговията.

Това задължение не се прилага, когато дружеството вземе решение за включване на акциите му за котиране на испанска официална вторична фондова борса, едновременно с делишването от MAB .

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ СЪСТАВ

Чл. 36. /1/ Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3 до 9 члена.

/2/ Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице, което отговаря на изискванията на закона и на този Устав. Членовете юридически лица са длъжни в тридневен срок от избора да посочат физическо лице, което ще ги представлява в Съвета.

/3/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да депозират в полза на Дружеството като гаранция сума в размер на 3-месечното им брутно възнаграждение като членове на Съвета на директорите или акции в Дружеството с номинална стойност в такъв размер.

/4/ Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото събрание за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации прокурнист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на Съвета на директорите, то незабавно дължи писмено уведомление.

/5/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или

they substantially deviate from the market conditions.

MANDATE OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 37. /1/ The members of the Board of directors shall be elected for a five-year term, but they may be released from duty before the term they were elected to serve has expired.

/2/ In case of an early exit of a member of the Board of Directors the General Meeting may fill in the vacant post until the term of the body expires.

/3/ The members of the Board may be re-elected for any number of terms.

/4/ Members of the Board shall be given early release from their duties any time the following conditions are present:

1. at a request of their own made in writing;
2. upon factual impossibility to fulfill their obligations for more than three months;
3. determination of facts as per Art. 234, para. 2 of Commerce Act;
4. where it has been found as an undeniable fact that they use information, which constitutes a company secret, against the interests of the Company.

RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 38. /1/ The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations regardless of the internal allocation of functions among the members and the decisions which provide the executive members with managerial authority.

/2/ The members of the Board of Directors must perform their obligations in the interest of the Company and keep the secrets of the Company even after they are no longer Board members.

/3/ The members of the Board of Directors may not on their own or someone else's behalf carry out trade deals, participate in commercial companies as unlimited liability partners, be

съществено се отклоняват от пазарните условия.

МАНДАТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 37. /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години, но могат да бъдат освободени и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

/2/ При предсрочно напускане на член на Съвета на директорите Общото събрание може да попълни състава до изтичане мандата на органа.

/3/ Членовете на Съвета могат да бъдат преизбрани без ограничение.

/4/ Членове на Съвета се освобождават предсрочно винаги при наличие на следните условия:

1. по тяхна писмена молба;
2. при изпадане във фактическа невъзможност да изпълняват задълженията си повече от три месеца;
3. установяване на обстоятелствата, предвидени в чл. 234, ал. 2 от Търговския закон;
4. когато по безспорен начин се установи, че използват информация, представляваща фирмена тайна, във вреда на интересите на Дружеството.

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 38. /1/ Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и от решенията, с които се предоставя право на управление на изпълнителните членове.

/2/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят тайните му и след като престанат да бъдат членове на Съвета.

/3/ Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни

procurators, managers or board members of other companies or cooperatives in cases where an activity is being performed which is competitive to the Company. This limitation shall not apply where the General Meeting has given its express consent.

COMPETENCE OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 39. /1/ The Board of Directors shall do the operative management of the Company.

/2/ The Board of Directors:

1. organises the execution of the decisions of the General Meeting;
2. adopts internal rules for its functioning;
3. elaborates and approves the organisational managerial structure, the pay-roll staff and other internal rules;
4. decides on the formation of cash funds and determination of the terms for their disbursement;
5. proposes to the General Meeting increase and decrease of the capital of the Company;
6. accepts and proposes for approval by the General Meeting the annual financial statements and drafts decisions falling in the competence of the General Meeting;
7. elects the Executive director of the Company.
8. elects a procurator of the Company, where the agreement with the procurator shall be signed by the Executive director.
9. resolves all matters which have not been conferred to the exclusive competence of the General Meeting.

MEETINGS

Art. 40. /1/ The Board of Directors shall convene for regular meetings at least once every 3 months to discuss the condition and the prospects for development of the Company.

/2/ Any member of the Board may request the Chairman or the Executive director to convene a meeting to discuss particular matters.

QUORUM AND MAJORITY

Art. 41. /1/ The Board of Directors may adopt decisions if at least half of the members of the Board are present in person or represented by

съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството. Това ограничение не се прилага, ако Общото събрание е дало изрично съгласие.

КОМПЕТЕНТНОСТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 39. /1/ Съветът на директорите осъществява оперативното управление на Дружеството.

/2/ Съветът на директорите:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание;
2. приема вътрешни правила за работата си;
3. разработва и утвърждава организационно управленската структура, шатното разписание и други вътрешни правила;
4. решава образуване на парични фондове и определяне на реда за изразходването им;
5. предлага на Общото събрание увеличение и намаляване на капитала на Дружеството;
6. приема и предлага за одобрение на Общото събрание годишния финансов отчет и проекти за решения от компетентността на Общото събрание;
7. избира Изпълнителния директор на Дружеството.
8. избира Прокурист на Дружеството, като договорът с Прокуриста се подписва от Изпълнителния директор.
9. решава всички въпроси, които не са предоставени в изключителна компетентност на Общото събрание.

ЗАСЕДАНИЯ

Чл. 40. /1/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

/2/ Всеки член на Съвета може да поиска от Председателя или от Изпълнителния директор да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

КВОРУМ И МНОЗИНСТВО

Чл. 41. /1/ Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието присъстват повече от половината от членовете на Съвета

another member of the Board. No member present may represent more than one member absent.

/2/ Decisions shall be passed by a majority of over half of the votes of all Board members, unless otherwise provided for in the present Articles of Association or in the law. The decision for election of an Executive director of the Company or for termination of the powers of the Executive director shall be unanimously taken by all of the members of the Board of the Directors.

/3/ The Board of Directors may pass decisions in absentia also provided all members have stated in writing their approval of the decision.

/4/ The decision for the deals as per para. 2 of Art. 236 of Commerce Act shall be unanimously taken by the Board of the Directors.

AUDIT COMMITTEE

Art. 41a. /1/ The Company shall establish Audit Committee.

/2/ The Audit committee shall be elected by the General Meeting of the Company and the General Meeting will decide on the mandate and the number of the Audit Committee members.

Art. 41b. For all the outstanding issues, regarding the activity and the function of the Audit Committee, which are not regulated herein, shall be applicable the rules of the relevant legislation.

ALLOCATION OF FUNCTIONS AMONG THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 42. /1/ The Board of Directors shall elect a Chairman among its members.

/2/ The Board of Directors shall elect among its members one or more Executive directors to be assigned with the management of the Company. The Executive directors /executive members/ shall always be a minority of the members of the Board of Directors.

/3/ The Board of Directors shall determine the remuneration of the Executive director /Executive

лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

/2/ Решенията се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове на Съвета, освен в случаите, предвидени в този Устав или в закона. Решението за избор на Изпълнителен директор на Дружеството или за прекратяване на правомощията на Изпълнителния директор се вземат с единодушие от всички членове на Съвета на директорите.

/3/ Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

/4/ С единодушие Съветът на директорите може да взема решения за сделките, посочени в ал. 2 на чл. 236, ТЗ.

ОДИТЕН КОМИТЕТ

Чл. 41а. /1/ Дружеството създава одитен комитет.

/2/ Одитният комитет се избира от Общото събрание на Дружеството, което определя мандата и броя на членовете на одитния комитет.

Чл. 41б. За неуредените въпроси по отношение на дейността и функциите на Одитния комитет, се прилагат правилата на приложимото законодателство.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ФУНКЦИИТЕ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 42. /1/ Съветът на директорите избира измежду членовете си Председател.

/2/ Съветът на директорите избира измежду членовете си един или повече Изпълнителни директори, на които се възлага управлението на Дружеството. Изпълнителните директори /изпълнителни членове/ винаги са по-малко от останалите членове на Съвета на директорите.

/3/ Съветът на директорите определя възнаграждението на Изпълнителния директор

directors. The Chairman of the Board of Directors shall on behalf of the Company sign a contract with the Executive director/s/, whereby they shall agree upon the specific rights and obligations, the current remuneration, the compensation due in case of early relief from the executive duties, annual paid leave, social security arrangements and other terms.

/4/ Where more than one executive director has been appointed, the Board of Directors shall determine the manner in which they shall exercise their powers – jointly, separately or based on a specific allocation of responsibilities.

/5/ The Board of Directors may at any time alter the allocation of duties among its members.

CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Art. 43. The Chairman of the Board of Directors shall organize and preside the activities of the Board.

EXECUTIVE DIRECTOR/S

Art. 44. /1/ The Executive director (CEO) shall do the operative management of the Company and shall represent the Company before third parties.

/2/ The Executive director:

1. organises the performance of the decisions made by the Board of Directors;
2. organises the regular operative activities of the Company, does the operative management, ensures that its property is well managed and protected;
3. concludes, amends and terminates employment contracts with the employees and workers of the Company and the agreement with the Procurator.
4. performs all kind of transactions and activities, related to the scope of commercial activities of the Company and shall be vested with the broadest possible legal powers for accomplishment of legal acts on behalf and on the account of the Company, as well as for management of its overall business activity. The only limitations relevant to the representative powers of the CEO shall be those related to accomplishment of the transactions provided in art. 236, para. 2 of the

/Исполнительните директори. От името на Дружеството Председателят на Съвета на директорите сключва договор с Исполнителния/ите/ директор/и/, в който се уговарят конкретните права и задължения, текущото възнаграждение, обезщетението за предсрочно освобождаване от изпълнителните функции, годишен отпуск, осигуровките и други условия.

/4/ Когато са назначени повече от един изпълнителни директори, Съветът на директорите определя начина, по който те упражняват правомощията си - заедно, поотделно или при конкретно разпределение на функциите.

/5/ Съветът на директорите може по всяко време да промени разпределението на функциите между членовете си.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 43. Председателят на Съвета на директорите организира и ръководи работата на Съвета.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН/НИ ДИРЕКТОР/И

Чл. 44. /1/ Исполнителният директор осъществява оперативното управление на Дружеството и го представлява пред трети лица

/2/ Исполнителният директор:

1. организира изпълнението на решенията на Съвета на директорите;
2. организира оперативната дейност на Дружеството, осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
3. сключва, изменя и прекратява трудовите договори със служителите и работниците в Дружеството и договора с Прокурориста.
4. Извършва всички сделки и дейности, свързани с предмета на дейност на Дружеството и разполага с най-широки правомощия да осъществява правни действия от името и за сметка на Дружеството и да ръководи цялостната му оперативна търговска дейност. Единствените ограничения по отношение на представителната власт на Исполнителния директор са по отношение на сделките, предвидени в чл. 236, ал. 2 от ТЗ, които сделки ще бъдат извършвани с

<p>Commerce Act, which transactions shall be approved with the unanimous mandate of the Board of Directors.</p> <p>/3/ The Executive director must at any time without delay convene the Board of Directors for a meeting and report the occurrence of circumstances which are of material importance to the Company.</p>	<p>единодушен мандат от страна на Съвета на директорите.</p> <p>/3/ Изпълнителният директор е длъжен по всяко време незабавно да свика заседание на Съвета на директорите и да докладва настъпни обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.</p>
<p style="text-align: center;">LIABILITY</p> <p>Art. 45. /1/ The members of the Board of Directors shall be jointly liable for any damages caused to the Company.</p> <p>/2/ Each member of the Board of Directors may be released from responsibility if it is found out they have no fault for the damages occurred.</p> <p>/3/ Shareholders who possess at least 10% of the equity capital of the Company may claim liability against the members of the Board of Directors for damages caused to the Company.</p>	<p style="text-align: center;">ОТГОВОРНОСТ</p> <p>Чл. 45. /1/ Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вреди, виновно причинени на Дружеството.</p> <p>/2/ Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.</p> <p>/3/ Акционери, които притежават поне 10% от капитала на Дружеството, могат да предявяват иск за търсене на отговорност на членовете на Съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството.</p>
<p style="text-align: center;">REPRESENTATIVE POWERS</p> <p>Art. 46. /1/ The Executive director shall represent the company before third parties.</p> <p>/2/ The Executive director may authorise in writing, with his signature certified by a notary, other persons to represent the Company for separate actions or deals.</p>	<p style="text-align: center;">ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО</p> <p>Чл. 46. /1/ Дружеството се представлява пред трети лица от Изпълнителния директор.</p> <p>/2/ Изпълнителният директор може в писмена форма с нотариална заверка на подписа да упълномощава и други лица да представляват Дружеството за отделни действия или сделки.</p>
<p style="text-align: center;">MINUTES</p> <p>Чл. 47. The decisions of the Board of Directors shall be reflected in minutes, signed by all members present, as the vote of each member on the issues discussed shall be entered.</p>	<p style="text-align: center;">ПРОТОКОЛИ</p> <p>Чл. 47. За решенията на Съвета на Директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на Съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.</p>
<p style="text-align: center;">COMPANY BOOKS</p> <p>Art. 48. The Company shall keep special books where the minutes from the General Meeting of the Shareholders, resp. of the Board of Directors shall be bound. The books shall be kept by the chairman of the respective body and shall be preserved for at least 5 years.</p>	<p style="text-align: center;">ДРУЖЕСТВЕНИ КНИГИ</p> <p>Чл. 48. Дружеството води специални книги, в които се подвързват протоколите от заседанията съответно на Общото събрание на акционерите и на Съвета на директорите. Книгите се водят от Председателя на съответния орган и се съхраняват най-малко 5 години.</p>

**Section IV
ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS AND
DISTRIBUTION OF PROFITS.
RESERVE FUND**

Art. 49. /1/ The Company shall as an obligation set up a Reserve Fund.

/2/ The sources of financing the Reserve Fund shall be: at least 10% of the profits which shall be set aside until the fund's assets reach 10% of the company's equity capital; the proceeds obtained in excess of the nominal value of shares and bonds, as well as such other sources as provided for by the present Articles of Association or by the General Meeting.

/3/ Disbursements from the Reserve Fund may be made only for covering the loss from the current year or previous years.

/4/ When the assets of the Reserve Fund exceed 10% of the company's equity capital, based on a decision of the General Meeting of the Shareholders the excess amount may be used to increase the equity capital.

ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS

Art. 50. /1/ The fiscal year of the Company coincides with the calendar year.

/2/ Each year not later than the last day of March the Board of Directors shall prepare Annual financial statements and Report on the operations of the company relevant to the previous calendar year.

/3/ The Annual financial statements shall be submitted to the appointed by the General Meeting registered auditor.

/4/ The audit of the registered auditor shall have as its objective to ascertain whether the annual closing provisions of the Accountancy Act and these Articles of Association have been observed.

/5/ Upon completion of the audit by the registered auditor the Annual financial statements shall together with the Report on the operations and the Report of the registered auditor be submitted to the General Meeting. The Annual financial statements may not be approved by the General Meeting without an audit by the registered

**Раздел IV
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ
И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА.
ФОНД "РЕЗЕРВЕН"**

Чл. 49. /1/ Дружеството задължително образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонд "Резервен" са отчисления от печалбата, но не по-малко от 10% от нея, докато средствата във Фонда достигнат до 10% от вписания капитал; средствата, получени от продажбата на акции и облигации над номиналната им стойност, както и други източници, определени в този Устав или от Общото събрание.

/3/ Средствата от фонд "Резервен" могат да се използват само за покриване на годишната загуба или на загуби от предходните години.

/4/ В случай че фонд "Резервен" надхвърли 10% от капитала на Дружеството, по решение на Общото събрание по-големият размер може да бъде използван за увеличаване на капитала.

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Чл. 50. /1/ Финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.

/2/ Ежегодно до края на м. март Съветът на директорите съставя Годишен финансов отчет и Доклад за дейността на Дружеството през изтеклата година.

/3/ Годишният финансов отчет се представя за проверка на назначения от Общото събрание регистриран одитор.

/4/ Проверката от регистрирания одитор има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и на този Устав за годишното приключване.

/5/ След проверката на регистрирания одитор Годишният финансов отчет, Докладът за дейността и Докладът на регистрирания одитор се внасят пред Общото събрание. Без проверка от регистрирания одитор Годишният финансов отчет не може да се приеме от Общото събрание.

auditor.

/6/ The Annual financial statements of the Company as approved by the General Meeting shall be published in the Commercial register.

PAYMENT OF DIVIDENDS

Art. 51. /1/ After the approval of the Annual financial statements and after the decision of the General Meeting on the distribution of dividends the Board of Directors shall determine a period within which the dividends shall be paid out to the shareholders, which period shall not be shorter than three months as from the date of the General Meeting.

/2/ Dividends shall be paid out only where the net asset value for the respective year, reduced by the dividends subject to paying out, is not less than the sum of the Company's equity capital, the Reserve Fund and other funds set by the Company on a compulsory basis.

/3/ Paying out of dividends shall be made against the presentation of certificates from the Central Depository.

/4/ Regarding the payments the provisions of Art. 247a, para. 3 and 4 of Commerce Act shall apply.

Section VI DISSOLUTION AND LIQUIDATION GROUNDS FOR DISSOLUTION

Art. 52. /1/ The Company shall be dissolved:

1. by resolution of the General Meeting;
2. upon a merger or a consolidation with another company which is a limited liability or a joint stock company;
3. upon a declaration of bankruptcy;
4. by a ruling of the court upon a claim by the prosecutor in the following cases:
 - a) the Company pursues objectives prohibited by the law;
 - b) when the net asset value of the Company drops below the amount of the registered capital and within a period of one year the General Meeting fails to pass a resolution to dissolve or reorganise the Company;
 - c) for a period of 6 months the number of the members of the Board of Directors is less than the minimum set forth in the law.

/6/ Приетият от Общото събрание Годишен финансов отчет на Дружеството се обявява в Търговския регистър.

ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Чл. 51. /1/ След приемането на Годишния финансов отчет и след решението на Общото събрание за разпределяне на дивиденди Съветът на директорите определя срок за изплащане на дивидентите на акционерите, който не може по-кратък от три месеца, считано от датата на Общото събрание.

/2/ Дивиденди се изплащат само при условие, че чистата стойност на имуществото за съответната година, намалена с дивидентите, подлежащи на плащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и други, образувани от Дружеството задължителни фондове.

/3/ Изплащането на дивидент се извършва срещу представяне на депозитарни разписки.

/4/ Относно плащанията се прилагат разпоредбите на чл. 247а, ал. 3 и 4, ТЗ.

Раздел VI ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ

Чл. 52. /1/ Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
2. чрез сливане или вливане в друго дружество с ограничена отговорност или акционерно дружество;
3. при обявяване в несъстоятелност;
4. с решение на съда по иск на прокурора в следните случаи:
 - а) Дружеството преследва забранени от закона цели;
 - б) чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал и в продължение на една година Общото събрание не е взело решение за преобразуване или прекратяване;
 - в) в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е по-малък от предвидения в закона минимум.

TERM	СРОК
<p>Art. 53. The Company is established for an indefinite period of time.</p>	<p>Чл. 53. Дружеството е създадено за неограничено време.</p>
<p style="text-align: center;">LIQUIDATION OF THE COMPANY</p> <p>Art. 54. /1/ In the cases of Art. 52, para. 1, item 1 the General Meeting shall initiate a liquidation process for the Company.</p> <p>/2/ In the cases of Art. 52, para. 1, item 4 the court shall initiate a liquidation process for the Company.</p> <p>/3/ Regarding the liquidation process the effective regulatory provisions shall fully apply.</p>	<p style="text-align: center;">ЛИКВИДАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО</p> <p>Чл. 54. /1/ В случаите на чл. 52, ал. 1, т. 1 Дружеството се обявява в ликвидация от Общото събрание.</p> <p>/2/ В случаите на чл. 52, ал. 1, т. 4 Дружеството се обявява в ликвидация от съда.</p> <p>/3/ Относно производството по ликвидация се прилагат изцяло действащите законови разпоредби.</p>
<p style="text-align: center;">FINAL PROVISION</p> <p>Art. 55. All matters not regulated by the present Articles of Association shall be governed by the effective Bulgarian commercial law.</p> <p>The present Articles of Association were executed and signed into 3 /three/ identical copies in Bulgarian and English language.</p> <p>The present Articles of Association have been approved, adopted and signed on the 13th of February 2017, as follows:</p>	<p style="text-align: center;">ЗАКЛЮЧИТЕЛНА РАЗПОРЕДБА</p> <p>Чл. 55. За всички неуредени в този Устав въпроси се прилага действащото българско търговско законодателство.</p> <p>Този Устав се изготви и подписа в 3 /три/ еднообразни екземпляра на български и английски език.</p> <p>Този Устав е одобрен, приет и подписан на дата 13.02.2017 год., както следва:</p>

Signed by the Chairman and the Secretary of the General Meeting as of 13.02.2017 / Подписан от Председателя и Секретаря на Общото събрание проведено на 13.02.2017 год.

1. _____

Chairman / Председател

2. _____

Secretary – vote teller / Секретар – Пребронтел