

УСТАВ
на
„Би Смарт Текнолоджис“ АД

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Статут

(1) „Би Смарт Текнолоджис“ АД („Дружеството“) е акционерно дружество, учредено съгласно българския Търговски закон и вписано в българския Търговски регистър с ЕИК 205742609.

(2) Дружеството е юридическо лице, осъществяващо дейността си в съответствие с българското законодателство.

(3) Дружеството отговаря за своите задължения до размера на имуществото си. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на участието си в капитала.

Член 2
Фирма и Печат

(1) Фирмата на Дружеството е „Би Смарт Текнолоджис“ АД, която може да се транслитерира с латински букви, както следва: **“Bee Smart Technologies” AD.**

(2) Фирмата, седалището и адреса на управление на Дружеството, единния идентификационен код и банковата сметка на Дружеството се посочват в търговската кореспонденция на Дружеството.

Член 3
Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София, п.к. 1233, район Сердика, ж.к. Банишора, ул. „Ген. Иван Чернаев“ № 2, ап. 6.

Член 4

ARTICLES OF ASSOCIATION
of
“Bee Smart Technologies” AD

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Article 1
Status

(1) **“Bee Smart Technologies” AD** (“the Company”) is a joint-stock company, incorporated under the Bulgarian Commercial Act and is registered in the Bulgarian Commercial Register under UIC 205742609.

(2) The Company shall be a legal entity, which shall conduct its activity in compliance with the Bulgarian legislation.

(3) The Company shall be liable for its obligations up to the amount of its assets. The shareholders shall be liable for the obligations of the Company up to the amount of its equity participation.

Article 2
Company Name and Corporate Seal

(1) The name of the Company is **„Би Смарт Текнолоджис“ АД**, which could be transliterated with Latin letters as follows: **“Bee Smart Technologies” AD.**

(2) The name, seat and registered address of the Company, the unified identification code and the bank account of the Company shall be indicated in the commercial correspondence of the Company.

Article 3
Seat and Registered Address

The seat and the registered address of the Company shall be: Sofia 1233, Banishora residential area, 2 Gen. Ivan Chernaeв Str., apartment 6.

Article 4

Срок

Дружеството се създава неограничено от срок или от друго предварително определено прекратително условие.

Член 5**Предмет на дейност**

Дружеството има следния предмет на дейност: производство на уреди и апарати за измерване, изпитване и навигация, управление и обслужване на компютърни средства и системи, консултантска дейност по информационни технологии, научноизследователска и развойна дейност в областта на биотехнологиите, производство на електронни елементи и всякаква друга търговска дейност, незабранена със закон.

**РАЗДЕЛ II
КАПИТАЛ И АКЦИИ****Член 6****Капитал**

- (1) Капиталът на Дружеството е в размер на 363 750,00 (триста шестдесет и три хиляди седемстотин и петдесет) лева.
- (2) Капиталът на Дружеството е разделен на 363 750 (триста шестдесет и три хиляди седемстотин и петдесет) обикновени поименни, безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1,00 (един) лев.
- (3) Към датата на приемане на този Устав капиталът на Дружеството е изцяло записан и внесен от акционерите.

Член 7**Акции**

- (1) Всички Акции от капитала на Дружеството са обикновени, поименни, безналични Акции с право на глас и

Term

The Company shall be established for unlimited period of time and shall not be subject to any other predetermined termination condition.

Article 5**Scope of Activity**

The Company shall have the following scope of activity: production of instruments and appliances for measuring, testing and navigation, management and maintenance of computer tools and systems, IT consulting, research and development in the field of biotechnology, production of electronic components and any other commercial activity not prohibited by law.

**SECTION II
REGISTERED CAPITAL AND SHARES****Article 6****Registered Capital**

- (1) The registered capital of the Company shall be BGN 363,750.00 (three hundred sixty-three thousand seven hundred and fifty Bulgarian leva).
- (2) The registered capital of the Company shall be divided into 363,750 (three hundred sixty-three thousand seven hundred and fifty) regular, registered, dematerialized voting shares, with a nominal value of BGN 1.00 (one Bulgarian leva) each.
- (3) As of the date of adoption of these Articles of Association the registered capital of the Company is fully subscribed and paid in by the Shareholders.

Article 7**Shares**

- (1) All of the Shares of the Company shall be regular, registered, dematerialised voting Shares and shall be entered in the Book of Shareholders.

притежателите им се вписват в Книгата на Акционерите.

(2) Всяка Акция дава на нейния притежател право:

1. на глас, като 1 (една) акция дава право на 1 (един) глас;
2. да запише съответстваща на неговия дял от капитала част от всяка нова емисия акции на Дружеството;
3. да получи дивидент от печалбата на Дружеството, съответстващ на номиналната стойност на акциите в капитала;
4. да получи дял от имуществото на Дружеството при ликвидация, съответстващ на номиналната стойност на акциите в капитала.

(3) Акциите на Дружеството са неделими. В случай че съществува режим на съсобственост по отношение на Акции на Дружеството, съсобствениците упражняват правото на глас по своите акции заедно, като упълномощават лице, което да гласува от тяхно име в общото събрание на акционерите (това може да бъде и един от акционерите - съсобственици).

Член 8

Прехвърляне на акции

(1) Акциите на Дружеството могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на българското законодателство и правилата на „Централен депозитар“ АД за придобиване и разпореждане с безналични акции.

(2) Прехвърлянето на Акции има действие от регистрацията му в „Централен депозитар“ АД.

Член 9

Книга на акционерите

(1) Книгата на акционерите (регистърът на притежателите на акции в Дружеството) се води от „Централен депозитар“ АД, ЕИК 121142712.

(2) Each Share shall entitle its holder:

1. to vote, as 1 (one) Share shall give right to one vote;
2. to subscribe for proportional part to its participation in the capital from each new issue of shares of the Company;
3. to receive dividend from the Company's profit equivalent to the nominal value of the shares in the capital;
4. to receive part of the property of the Company upon liquidation equivalent to the nominal value of the shares in the capital.

(3) The Shares of the Company shall be indivisible. In case of co-ownership of Shares in the Company, the co-holders shall exercise their voting rights jointly by appointing a person to vote on their behalf at the General Meeting of Shareholders (such person may be one of the shareholders - joint owners).

Article 8

Transfer of Shares

(1) The Company's Shares may be transferred without any restrictions or conditions, while observing the requirements of the Bulgarian legislation and the rules of the Central Depository AD for the acquisition and disposition of dematerialized shares.

(2) The transfer of Shares takes effect only after it has been registered into the Central Depository AD.

Article 9

Shareholders' Register

(1) The Company's Book of Shareholders (Shareholders' Register) is kept by the Central Depository AD, UIC 121142712.

(2) Вписванията в Книгата на Акционерите се извършват съобразно реда на действащото законодателство и правилата на „Централен депозитар“ АД.

Член 10

Депозитарни разписки

(1) Всеки акционер може да получи депозитарна разписка от „Централен депозитар“ АД за притежаваните от него безналични Акции.

(2) Депозитарната разписка не е ценна книга.

РАЗДЕЛ III

УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 11

Способи за увеличаване на капитала

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

1. издаване на нови акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;
3. превръщане на облигации в акции.

Член 12

Увеличаване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството се увеличава с решение на Общото събрание на акционерите, съгласно разпоредбите на Търговския закон.

(2) Всеки акционер има право да придобие част от новите Акции, която съответства на неговия дял от капитала преди увеличението.

(3) Капиталът може да бъде увеличен под условие, че новите Акции се закупят от определено лице на определена цена.

Член 13

Увеличаване на капитала от Съвета на директорите

(2) The entries into the Shareholders' Register shall be done according the provisions of the current legislation and the rules of the Central Depository AD.

Article 10

Depositary Receipts

(1) Each Shareholder can obtain a Depositary Receipt for the subscribed dematerialized Shares.

(2) The Depositary Receipts are not securities.

SECTION III

INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Article 11

Methods for Increase of the Registered Capital

The registered capital of the Company may be increased through:

1. issuance of new shares;
2. increase of the nominal value of the issued shares;
3. transformation of bonds into shares.

Article 12

Increase of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be increased by a resolution of the General Meeting of Shareholders, as per the provisions of the Commercial Act.

(2) Each Shareholder shall be entitled to acquire a part of the new Shares, *pro rata* to its shareholding in the registered capital prior to the capital increase.

(3) The increase of the registered capital may be conditional upon the purchase of the newly issued Shares by a particular person at a particular price.

Article 13

Increase of the Registered Capital by the Board of Directors

(1) С този Устав се овластява Съвета на директорите за срок до 5 години, считано от датата на приемане на този Устав, да увеличава капитала на Дружеството до размер, който не надвишава 5 000 000 лв. (пет милиона лева).

(2) При ограниченията, установени в предходната алинея, Съветът на директорите е овластен да определя броя на увеличаванията на капитала, способите за увеличаване на капитала и вида и класовете акции, които да бъдат издадени за целите на увеличаването на капитала.

Член 14

Намаляване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален до размер, не по-малък от минималния размер, предвиден в закона. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание на акционерите. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

(2) Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен така, че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установеният в закона минимум.

(3) Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на Акции или чрез обезсилване на Акции по решение на Общото събрание на акционерите при спазване на разпоредбите за защита на кредиторите, предвидени в чл. 202 от Търговския закон.

Член 15

Облигации

(1) By these Articles of Association the Board of Directors shall be empowered for a period of 5 years commencing as of the date of adopting of these Articles of Association to increase the capital of the Company to the amount which shall not exceed BGN 5 000 000 (five million leva).

(2) Within the limits set forth in the preceding paragraph the Board of Directors shall be empowered to determine the number of the capital increases, the methods for the capital increase and the type and the classes of shares to be issued for the purposes of the capital increase.

Article 14

Decrease of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be decreased to no less than the minimal amount required by law. The decrease of the registered capital should be carried out by a resolution of the General Meeting of Shareholders. The resolution should state the purpose of the decrease and the method in which it shall be performed.

(2) The registered capital of the Company may be increased and decreased simultaneously in a way that the decrease shall be effective only if the contemplated increase of the registered capital is fulfilled. In this case the capital may be decreased under the minimum amount provided by law, if the minimum amount is complied with in result of the concurrent capital increase.

(3) The registered capital of the Company may be decreased through decrease of the nominal value of the Shares or through cancellation of Shares pursuant to resolution of the General Meeting of Shareholders in compliance with the provisions for protection of creditors, as set forth in Article 202 of the Commercial Act.

Article 15

Bonds

Дружеството издава облигации по решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

РАЗДЕЛ IV

УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 16

Видове органи

- (1) Органите на Дружеството са:
1. Общо събрание на акционерите и
 2. Съвет на директорите.
- (2) Общото събрание на акционерите е върховен орган на Дружеството.

Член 17

Компетентност на Общото събрание на акционерите

- (1) Общото събрание на акционерите има право да взема решения относно:
1. изменения и допълнения на Устава на Дружеството;
 2. увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;
 3. прекратяване на Дружеството;
 4. сливане, придобиване, отделяне и разделяне, или преобразуване на Дружеството в друга дружествена форма, както и продажба на предприятие;
 5. избиране и освобождаване на членове на Съвета на директорите;
 6. назначаване и освобождаване на ликвидатори при прекратяване на Дружеството (освен в случаите на несъстоятелност);
 7. определяне на размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено оперативното управление на Дружеството, включително правото им да получават част от печалбата на Дружеството,

The Company shall issue bonds by a resolution of the General Meeting of Shareholders and in accordance with the applicable legislation.

SECTION IV

CORPORATE GOVERNANCE OF THE COMPANY. BODIES OF THE COMPANY

Article 16

Bodies

- (1) The bodies of the Company shall be:
1. General Meeting of Shareholders and
 2. Board of Directors.
- (2) The General Meeting of Shareholders shall be the supreme body of the Company.

Article 17

Competence of the General Meeting of shareholders

- (1) The General Meeting of shareholders shall have right to resolve on:
1. any amendment and supplement of the Articles of Association of the Company;
 2. increase and decrease of the registered capital of the Company;
 3. winding-up of the Company;
 3. merger, acquisition, split-off, split-up of the Company or its reorganisation into another corporate form, as well as sale of undertaking as a going-concern;
 4. appointment and dismissal of the members of the Board of Directors;
 5. appointment and dismissal of liquidators upon winding-up of the Company (except for in the event of insolvency);
 6. determination of the remuneration of the members of the Board of Directors, to which the operative management of the Company will not be assigned, including their right to receive part of the profit of the Company, as well as to acquire shares and bonds of the Company;

както и да придобиват акции и облигации на Дружеството;

8. определяне размера на гаранцията, която трябва да даде всеки член на Съвета на директорите за управлението на дейността на Дружеството, и освобождаване на тези членове от отговорност;

9. назначаване и освобождаване на регистрирани одитори, когато извършването на одит е задължително в предвидените от закон случаи или е взето решение за извършване на независим финансов одит;

10. одобряване на годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, когато е бил извършен независим финансов одит;

11. разпределение на печалбата, попълване на фонд “Резервен” и изплащане на дивиденди;

12. издаване на облигации и емитиране на други форми на дългови ценни книжа;

13. всички други въпроси, предоставени в негова компетентност по силата на закона.

(2) Решенията по алинея 1, т. 1, 2 и 3 се вземат с мнозинство 2/3 от представените на Общото събрание акции с право на глас, а решенията по алинея 1, т. 4 – с мнозинство 3/4 от представените на Общото събрание акции с право на глас.

(3) Всички останали решения на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство от представените акции с право на глас.

Член 18

Провеждане на Общото събрание на акционерите

(1) Общото събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж годишно по неговото седалище.

(2) Общото събрание избира председател, секретар и преброител/и на гласовете на всяко свое заседание.

Член 19

7. determination of the amount of the guarantees to be made by each of the members of the Board of Directors for the management of the affairs of the Company, and discharge of those members from liability;

8. appointment and dismissal of certified auditors of the Company when performing an audit is mandatory in the cases provided by the law or a resolution for performing independent financial audit has been adopted;

9. approval of the annual financial statements after certification by the appointed certified auditor when an independent financial audit has been performed;

10. distribution of profits, allocating of funds to the Reserve Fund and payment of dividends;

11. issuance of bonds and other types of corporate debt securities;

12. all other matters conferred to its competence by virtue of the law.

(2) The resolutions under paragraph 1, items 1, 2 and 3 shall be adopted by a majority of 2/3 of the voting shares represented at the General Meeting, and the resolutions under paragraph 1, item 4 - by a majority of 3/4 of the voting shares represented at the General Meeting.

(3) The other resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the represented voting shares.

Article 18

Holding of the General Meeting of Shareholders

(1) The General Meeting of the Shareholders shall be held at least once a year at the seat of the Company.

(2) The General Meeting shall elect chairman, secretary and teller/s at each of its meetings.

Article 19

Свикване на Общото събрание на акционерите

(1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството.

(2) Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалище на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика Общото събрание. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Свикването се извършва чрез писмена покана, обявена в Търговския регистър поне 30 дни преди датата на Общото събрание или получена от акционерите лично, по пощата или по куриер, поне 30 дни преди датата на Общото събрание.

(4) Поканата по алинея 3 трябва да съдържа поне изискваните данни съгласно Търговския закон.

(5) Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били включени в поканата по алинея 3, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани, или ако са включени в дневния ред, съгласно чл. 223а от Търговския закон.

Член 20**Право на сведения**

(1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на

Convocation of the General Meeting of Shareholders

(1) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. The General Meeting can be convened at the request of shareholders who hold for more than three months shares representing at least 5 (five) percent of the Company's capital.

(2) If within the one-month period from the request under paragraph 1 of the shareholders, holding at least 5 percent of the capital, said request is not satisfied or if the General Meeting is not held within a 3-month period from submitting the request, the district court where the seat of the Company is located shall convene a General Meeting or shall empower the shareholders, who have requested the convening, or their proxy to convene the General Meeting. The fact that the shares are owned for more than three months shall be evidenced to the court by a notary certified declaration.

(3) The meeting shall be convened by a written invitation, announced in the Commercial Register at least 30 (thirty) days prior to the date of the General Meeting, or received from the Shareholders in person, via post or courier at least 30 (thirty) days prior to the date of the General Meeting.

(4) The invitation under paragraph 3 shall contain at least the information required by the Bulgarian Commercial Act.

(5) The General Meeting shall not adopt resolutions on matters not included in the agenda under article 3, unless all shareholders are present at the meeting, either in person or represented by proxy, and nobody objects the matters to be discussed, or those matters are included in the agenda pursuant to Article 233a of the Bulgarian Commercial Act.

Article 20**Right of Information**

(1) The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders not later than the

акционерите най-късно до датата на публикуване на поканата за свикване на събранието. При поискване писмените материали се представят на всеки акционер безплатно.

(2) Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, материалите по алинея 1 включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

Член 21

Списък на присъстващите

За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и/или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Член 22

Представители

(1) Всеки акционер има право да упълномощи лице, което да го представлява в Общото събрание. Упълномощаването се извършва с пълномощно в писмена форма. В случай че текстът на пълномощното е на език, различен от българския, то следва да бъде придружено от точен превод на български език.

(2) Изискванията на ал. 1 не се отнасят за законните представители на акционерите - юридически лица.

Член 23

Кворум

(1) Заседанието на Общото събрание може да взема валидни решения, ако е било свикано при спазване на закона и на този Устав и ако присъстват лично или чрез представител акционери, чиито акции с право на глас удостоверяват участие в капитала на

date of publication of the invitation for the convocation of the meeting. These materials shall be submitted to each shareholder at his/her request, free of charge.

(2) When the agenda includes election of members of the Board of Directors, the materials referred to in paragraph 1 shall include information regarding the names, permanent address and qualifications of the persons, proposed for members.

Article 21

List of attendance

For the General Meeting, a list shall be drawn, indicating the attending shareholders and/or their representatives and the respective number of shares held or represented. Shareholders and their representatives certify their presence by signature. The list shall be certified by the Chairman and Secretary of the General Meeting.

Article 22

Proxies

(1) Any shareholder is entitled to authorize another person to represent him/her/it at the General Meeting. The authorization shall be done by a written power of attorney. In case the power of attorney is in a language other than Bulgarian, it must be accompanied by a precise translation into Bulgarian.

(2) The requirements of paragraph 1 do not apply to the legal representatives of the shareholders – legal entities.

Article 23

Quorum

(1) The General Meeting shall be able to make valid resolutions, if it has been convened in compliance with the law and these Articles of Association and if it is attended in person or through a proxy by shareholders whose voting shares certify participation in the capital of the

Дружеството общо 50% плюс една от всички акции.

(2) При липса на кворум се насрочва ново Общо събрание не по-рано от 14 (четирнадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото събрание може да се посочи и в поканата за първото заседание.

Член 24
Протокол

(1) За решенията на Общото събрание на акционерите се съставя протокол съгласно изискванията на чл. 232 от Търговския закон.

(2) Протоколите и приложенията към тях се подреждат в Протоколна книга и се пазят пет години, считано от края на годината, през която е проведено съответното заседание. Протоколната книга се съхранява от Съвета на директорите.

Член 25
Съвет на директорите

(1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои най-малко от 3 (три), но не повече от 5 (пет) члена.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите за срок не по-дълъг от 5 (пет) години, като членовете на първия Съвет на директорите се назначават за срок от 3 (три) години. Всеки член на Съвета на директорите може да бъде преизбиран от Общото събрание на акционерите за последващи периоди от 5 (пет) години без ограничение, както и може да бъде заменен от Общото събрание на акционерите по всяко време.

(3) След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите, ако не бъдат заличени от Търговския регистър, продължават да изпълняват своите функции до вписването в Търговския регистър на нов Съвет (член на Съвета) на директорите.

Company of 50% plus one of all shares.

(2) If there is no quorum, a new meeting shall be held not earlier than 14 (fourteen) days as of the date of the first meeting and it will be legitimate, regardless of the shares of the capital represented on it. The date of the new meeting can be indicated in the invitation for the first meeting.

Article 24
Minutes

(1) Minutes for the resolutions of the General Meeting of Shareholders shall be kept pursuant to the procedure of article 232 of the Commercial Act.

(2) The minutes and the documents annexed thereto shall be placed in a Book of Minutes and kept there for five years, as of the end of the year, in which the respective session has taken place. The Book of Minutes shall be kept by the Board of Directors.

Article 25
Board of Directors

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three but no more than five members.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting of Shareholders for a term of up to 5 (five) years, as the members of the first Board of Directors shall be appointed for a term of 3 (three) years. Any member of the Board of Directors may be re-elected by the General Meeting of Shareholders for subsequent terms of 5 (five) years without limitation, and could be replaced by the General Meeting of Shareholders at any time.

(3) After expiration of their mandate and if they are not deregistered from the Commercial Register, the members of the Board of Directors continue to perform their functions until the registration of a new Board of Directors

Член 26**Състав на Съвета на директорите**

(1) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически лица, български граждани или чужденци, както и юридически лица. В случай че юридическо лице е избрано за член на Съвета на директорите, това юридическо лице определя представител, който да изпълнява неговите задължения в Съвета на директорите.

(2) Не може да бъде член и/или представител на член на Съвета на директорите лице, което е било член на управляващ или контролен орган на Дружество, което е прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предшестващи датата на решението за обявяване в несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което не отговаря на други изисквания, предвидени в закона.

Член 27**Управление. Изпълнителен директор.****Председател на Съвета на директорите**

(1) Съветът на Директорите избира един или двама Изпълнителен/ни член/ове (“Изпълнителен директор”) измежду членовете си, на когото възлага осъществяването на оперативното управление на Дружеството.

(2) Съветът на директорите избира председател (“Председател”) измежду своите членове. Председателят организира и управлява дейността на Съвета на директорите. Председателят спазва разпоредбите на закона и на този Устав, както и решенията на Съвета на директорите, свързани с правенето на предложения относно въпроси, които да се решават от Общото събрание на акционерите.

(members of the Board) in the Commercial Register.

Article 26**Members of the Board of Directors**

(1) The members of the Board of Directors could be individuals with civil capacity, Bulgarian citizens or foreigners, as well as legal entities. In case a legal entity is elected as a member of the Board of Directors, such legal entity should determine a representative to perform its duties in the Board of Directors.

(2) It is not allowed a member and/or a representative of a member of the Board of Directors to be a person who has been a member of a managing or controlling body of a company, dissolved because of bankruptcy during the last two years, preceding the date of the decision declaring the bankruptcy if unsatisfied creditors have remained, as well as a person not complying with any other requirements provided by the law.

Article 27**Governance. Executive Director. Chairman of the Board of Directors**

(1) The Board of Directors shall elect one or two executive member/s (the “Executive Director”) among its members to whom it shall assign the operative governance of the Company.

(2) The Board of Directors shall elect its chairman (the “Chairman”) among its members. The Chairman shall organise and manage the activities of the Board of Directors. The Chairman shall observe the provisions of the law and of these Articles of Association, as well as the resolutions of the Board of Directors, related to making motions on matters to be resolved by the General Meeting of Shareholders.

(3) Лице, оправомощено от Общото събрание на акционерите да представлява Дружеството за тази цел, сключва договор за възлагане на управление с всеки от членовете на Съвета на директорите, с изключение на Изпълнителния директор, при сключването на договор за възлагане на управление с когото, Дружеството се представлява от Председателя на Съвета на директорите.

Член 28

Компетентност на Съвета на директорите. Мнозинство

(1) Съветът на директорите има право да:

1. взема решения за участие в други дружества;
2. приема собствени процедурни правила, които не трябва да противоречат на разпоредбите на този Устав;
3. определя организационната структура и структурата на персонала на Дружеството;
4. приема правила за организацията и дейността на отделните структурни звена на Дружеството;
5. одобрява годишния бюджет и план за дейност на Дружеството;
6. назначава и овластява Изпълнителния директор на Дружеството, Председателя на Съвета на директорите и лицата, представляващи Дружеството;
7. назначава прокуристи и търговски пълномощници на Дружеството;
8. одобрява сключването на дългосрочни споразумения от съществено значение за дейността на Дружеството;
9. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите по силата на закона или този Устав.

(2) Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство, освен ако друго е предвидено в този Устав.

(3) A person, authorised by the General Meeting of shareholders to act on behalf of the Company for this special purpose, shall conclude the management agreements with the members of the Board of Directors, except the one with the Executive Director, which shall be concluded by the Chairman of the Board of Directors on behalf of the Company.

Article 28

Competence of the Board of Directors. Majority

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

1. make decisions for participation in other companies;
2. adopt its own procedural rules, which should not contradict to the provisions of these Articles of Association;
3. determine the organisational structure and personnel structure of the Company;
4. adopt rules for the organisation and activity of the individual structural units of the Company;
5. approve the annual budget and operational plan of the Company;
6. appoint and authorise the Executive Director of the Company, the Chairman of the Board of Directors and the persons representing the Company;
7. appoint procurators and commercial agents of the Company;
8. approve the execution of long-term agreements, which are material for the activity of the Company;
9. decide on any other matter with respect to which, pursuant to the law or the Articles of Association, the General Meeting of Shareholders does not have exclusive power to decide.

(2) The Board of Directors shall adopt resolutions by simple majority unless provided otherwise in these Articles of Association.

(3) Член на Съвета на директорите няма право да гласува за своето освобождаване като Изпълнителен директор, както и по въпроси, свързани с предявяване на искове срещу него или за вземането на решения относно предприемане на действия от страна на Дружеството за ангажиране отговорността на член на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание на акционерите, този Устав и действащото законодателство.

(5) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите.

Член 29

Особени правила за сключване на сделки

Само по решение на Общото събрание на акционерите могат да се сключват следните сделки:

1. прехвърляне или предоставяне на правото за ползване на цялото търговско предприятие;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надвишава половина от стойността на активите на Дружеството в съответствие с последния заверен годишен финансов отчет;
3. поемането на задължения или предоставянето на обезпечения към едно лице или към свързани лица, размерът на които през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството в съответствие с последния заверен годишен финансов отчет.

Член 30

Заседания на Съвета на директорите. Кворум.

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъжда състоянието и развитието на Дружеството, най-малко веднъж на три месеца. Съветът на

(3) A member of the Board of Directors is not entitled to vote on his/her dismissal as an Executive Director, as well as on issues related to bringing claims against him/her or on taking resolutions related to launching other actions by the Company for charging the liability of a member of the Board of Directors.

(4) The Board of Directors shall adopt the resolutions within its powers in compliance with the resolutions of the General Meeting of Shareholders, these Articles of Association and the current legislation.

(5) The Board of Directors shall report to the General Meeting of Shareholders for its activity.

Article 29

Special rules for concluding transactions

The following transactions shall be concluded only upon a resolution of the General Meeting of Shareholders:

1. the transfer or granting the use of the entire commercial enterprise;
2. the disposal of assets, the total value of which during the current year exceeds half of the value of the Company's assets pursuant to the last certified annual financial statement;
3. undertaking of obligations or providing of collateral to one person or to related persons, the amount of which during the current year exceeds half of the value of the Company's assets pursuant to the last certified annual financial statement;

Article 30

Meetings of the Board of Directors. Quorum.

(1) The Board of Directors shall gather at regular meetings at least once every quarter, to discuss the status and development of the Company. The Board of Directors shall be

директорите се свиква на заседание по всяко време от Председателя или Изпълнителния директор по негова инициатива или по искане на член на Съвета на директорите. Съветът на директорите може да заседава и без да бъде предварително свикано заседание, ако всички членове присъстват лично или чрез надлежно упълномощени представители.

(2) Заседанието е законно, ако присъстват повече от половината от членовете на Съвета лично или представлявани от друг член на Съвета, като член може да бъде представляван само от друг член на Съвета на директорите. Пълномощните трябва да бъдат в писмена форма и се прилагат към протокола. Никой присъстващ не може да представлява повече от един отсъстващ.

(3) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено (чрез поща, по телефон или факс, и др.), ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението.

Член 31 **Протокол**

За решенията на Съвета на директорите се води протокол по реда на чл. 239 от Търговския закон.

Член 32 **Задължения**

(1) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят търговските тайни на Дружеството дори и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите.

(2) Членовете на Съвета на директорите, които не са изпълнителни членове, имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, дори когато се

convened at meetings at any time by the Chairman or the Executive Director upon its own initiative or upon request of a member of the Board of Directors. The Board of Directors could conduct sessions without a meeting to have been convened in advance if all members are present or represented by duly authorized representatives.

(2) The session shall be legitimate only if more than half of the Board's members are present, either in person or by proxy, whereas a member may be represented only by another member of the Board of Directors. The power of attorneys shall be in writing and attached to the Minutes thereof. Each present member could represent only one other member who is absent.

(3) The Board of Directors may adopt resolutions *in absentia* (via correspondence, telephone, or fax, etc.), if all of its members confirm the resolutions in writing.

Article 31 **Minutes**

Minutes for the resolutions of the Board of Directors shall be kept pursuant to the procedure of article 239 from the Commercial Act.

Article 32 **Obligations**

(1) The members of the Board of Directors should perform their duties in the best interest of the Company and should keep its trade secrets even after ceasing to be members of the Board of Directors.

(2) The non-executive members of the Board of Directors shall have the right on their behalf or on behalf of other person to perform commercial transactions, to participate in commercial companies as unlimited liability partners, as well as to be procurators, managers or members of boards of other companies or cooperatives when a competitive activity to that of the Company is

извършва конкурентна дейност на Дружеството, освен при наличието на ограничения, регламентирани в отделни споразумения между акционерите в Дружеството и/или договори, сключени между Дружеството и изпълнителните членове, с които уреждат отношенията помежду си.

(3) Членовете на Съвета на директорите имат равни права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им и от разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на някои от тях.

(4) Посочените задължения и ограничения се прилагат и по отношение на физическите лица, които представляват юридически лица - членове на Съвета на директорите.

Член 33

Възнаграждение

(1) Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено оперативното управление на Дружеството, се определя от Общото събрание на акционерите, а размерът на възнаграждението на Изпълнителния директор се определя от Съвета на директорите.

(2) Изпълнителните членове на Съвета на директорите сключват с Дружеството писмен договор за възлагане на управлението, докато останалите членове на Съвета на директорите могат да сключват трудови договори или договори за възлагане на управлението.

РАЗДЕЛ VI ФОНДОВЕ

Член 34 Фондове

performed, unless there are restrictions, stipulated in separate agreements between the Shareholders of the Company and/or agreements, concluded between the Company and the non-executive Board members, by means of which they stipulate the relations between them.

(3) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations notwithstanding the inner allocation of their duties and the provisions granting management and representative powers to any of them.

(4) The given obligations and the restrictions shall also apply to the natural persons, who represent legal entities in their capacity of members of the Board of Directors.

Article 33

Remuneration

(1) The remuneration of the members of the Board of Directors, to which the operative governance of the Company will not be assigned, shall be determined by the General Meeting of Shareholders and the remuneration of the Executive Director shall be determined by the Board of Directors.

(2) The executive members of the Board of Directors shall enter into management agreements with the Company, executed in writing, while the other members of the Board of Directors may enter into labour or management agreements.

SECTION VI FUNDS

Article 34 Funds

(1) Дружеството образува фонд „Резервен“ и други фондове, предвидени в действащото законодателство.

(2) За образуване на фонд „Резервен“ Дружеството отделя най-малко една десета (1/10) от печалбата си след облагането ѝ с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденди, докато средствата във фонда достигнат десет процента (10 %) от капитала.

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

(4) Когато средствата на фонд „Резервен“ надхвърлят една десета (1/10) от капитала на Дружеството, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

(5) Когато средствата на фонд „Резервен“ спаднат под минималния размер, установен в алинея 1 на този член, Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на изисквания се минимален размер.

РАЗДЕЛ VII ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Член 35

Документи по годишното приключване

(1) Финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.

(2) До 31 март ежегодно Съвета на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността на Дружеството и ги представя за проверка съгласно чл. 36 по-долу.

Член 36

Проверка на годишното приключване

(1) Когато извършването на независим финансов одит е задължително в

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

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

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

(4) In case the resources in the Reserve Fund exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for the increase of the registered capital.

(5) In case the resources in the Reserve Fund become less than the minimum amount set forth in Paragraph 1 of this Article, the Company shall restore the minimum amount required for the Reserve Fund.

SECTION VII ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFITS

Article 35

Documents Related to the Annual Closing

(1) The fiscal year of the Company shall be the calendar year.

(2) Until the 31st March each year, the Board of Directors shall prepare and submit for the examination provided for in Article 36 herein below, an annual financial statement for the past fiscal year and an annual report on the activity of the Company.

Article 36

Examination of the Annual Financial Statements

(1) When performing an independent financial audit is mandatory in the cases provided

предвидените от закон случаи или когато е взето решение за извършване на независим финансов одит, годишният финансов отчет се проверява от назначен от Общото събрание на акционерите регистриран одитор.

(2) Когато Годишните финансови отчети на Дружеството подлежат на задължителен независим финансов одит и Общото събрание на акционерите не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, те се назначават от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

(3) Резултатите от проверката се оформят от регистрирани одитори в отделен доклад, копие от който се предоставя на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите проверява годишния финансов отчет, доклада от проверката на регистрираните одитори и доклада за дейността на Дружеството, както и изготвя предложение за разпределението на печалбата.

(5) След проверка и одобряване на документите, посочени в предходната алинея 4, Съветът на директорите предоставя тези документи на Общото събрание на акционерите за приемането им.

(6) Приетият от Общото събрание на акционерите годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

Член 37

Разпределение на печалбите. Изплащане на дивиденди

(1) Печалбата се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите въз основа на предложение, направено от Съвета на директорите в съответствие с разпоредбите на член 247а от Търговския закон.

(2) Плащанията на дивиденди се извършва до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали

by law or when a resolution for performing independent financial audit has been adopted the annual financial statement should be examined by a certified auditor appointed by the General Meeting of Shareholders.

(2) When the annual financial statements of the Company are subject to mandatory independent financial audit and the General Meeting of Shareholders has not elected certified auditors until the end of the fiscal year, at the request of the Board of Directors, they shall be appointed by a registration officer at the Registry Agency.

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

(4) The Board of Directors shall examine the annual financial statements, the certified auditors' report on the examination thereof, and the report on the activity of the Company, as well as shall prepare the proposal for distribution of profits.

(5) After the audit and approval of the documents referred to in the foregoing Paragraph 4, the Board of Directors shall submit them to the General Meeting of Shareholders for approval.

(6) The annual financial statements as approved by the General Meeting of Shareholders shall be filed for announcement in the Commercial Register.

Article 37

Distribution of Profits. Payment of Dividends

(1) The profits shall be distributed upon a resolution of the General Meeting of Shareholders based on the proposal submitted by the Board of Directors and in compliance with the provisions of Article 247a of the Commercial Act.

(2) Payments of dividends shall be made up to the amount of the profit for the respective year, the undistributed profit for previous years,

години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на Дружеството, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или по този Устав.

(3) Дивидентите, ако се разпределят такива, се изплащат в срок от три месеца от решението на Общото събрание на акционерите за разпределяне на дивиденди.

Член 38 **Прекратяване**

(1) Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
2. при обявяване на Дружеството в несъстоятелност;
3. с решение на съда по седалището на Дружеството по иск на прокурора, ако дейността на Дружеството противоречи на закона;
4. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал; ако в срок от една година Общото събрание на акционерите не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството.
5. ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е под минимално изискуемия от закона брой от 3 члена, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството.

(2) При прекратяване на Дружеството се провежда процедура по неговата ликвидация, както е предвидена в Глава XVII от Търговския закон.

the excess amounts in the Reserve Fund and in the other funds of the Company over the minimum amounts provided by the law or herein for such funds, and reduced by the uncovered losses for previous years and the necessary deposits to be made to the Reserve Fund and the other funds, that the Company is required to establish by law or by these Articles of Association.

(3) Dividends, if any, shall be paid within three months as of the date of the resolution of the General Meeting of Shareholders on distribution of dividends.

Article 38 **Winding Up**

(1) The Company shall be wound up:

1. on the grounds of a resolution of the General Meeting of Shareholder;
2. in case the Company is declared insolvent;
3. on the grounds of a decision of the court where the seat of the Company is located, adopted upon request of the prosecutor in case the Company conducts activities prohibited by the law;
4. in case the net value of the property of the Company falls below the amount of the registered capital; if within one year the General Meeting of Shareholders does not resolve on the decrease of the capital, the reorganisation or winding up, the winding up of the Company shall be made on the grounds of a decision of the court where the seat of the Company is located.
5. in case the number of the members of the Board of Directors is below the required by law minimum of 3 members for more than 6 months, the winding up of the Company shall be made on the grounds of a decision of the court where the seat of the Company is located.

(2) Upon winding up of the Company a procedure for its liquidation as provided for in Chapter XVII of the Commercial Law shall be initiated.

**РАЗДЕЛ VIII
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**Член 39
Други**

(1) Този Устав е изготвен на български и на английски език. В случай на разминаване между българската и английската версия, водеща е версията на български език.

(2) За всички случаи, които не са уредени в този Устав, се прилагат разпоредбите на Търговския закон и съответните подзаконови нормативни актове.

(3) В случай на несъответствие между разпоредби на Устава и на нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо изменение в Устава, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт.

Този Устав е приет с решение на Общото събрание на акционерите от 05.05.2022 г.

**SECTION VIII
CLOSING PROVISIONS**

**Article 39
Others**

(1) These Articles of Association are drawn up in Bulgarian and English languages. In case of discrepancies between the English and the Bulgarian version, the Bulgarian one shall prevail.

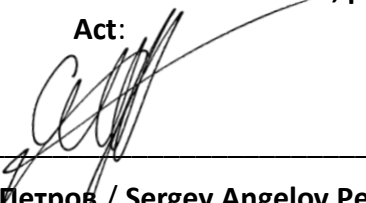
(2) For any matters not settled herein the provisions of the Commercial Act and the respective implementing acts shall apply.

(3) In the event of discrepancies between the provisions of the Articles of Association and a legislative act, the latter shall prevail without the need to amend the Articles of Association, unless expressly required by applicable law.

These Articles of Association are adopted by a resolution of the General Meeting of Shareholders dated 05.05.2022.

**Заверен от Изпълнителния директор на основание чл. 174, ал. 4 от Търговския закон/
Certified by the Executive Director in accordance with Art. 174, para. 4 of the Commercial**

Акт:



Сергей Ангелов Петров / Sergey Angelov Petrov