

BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

BY - LAWS
of
SOPHARMA TRADING JOINT STOCK COMPANY
SOFIA

The present By-Laws were adopted by resolution of the General Meeting of Shareholders on July 25, 2008 and on June 22, 2010

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Status
Article 1

(1) Sopharma Trading AD, hereinafter referred to as the "Company", is a joint stock company.

(2) The name of the Company is "Софарма трейдинг АД". It shall be inscribed in English as follows "Sopharma Trading" AD.

(3) The names of the Company's branches shall incorporate the name of the Company and the extension "branch" as well as the town or city where the branch is located.

Seat
Article 2

(1) The seat of the Company shall be in the City of Sofia, Nadezhda Region.

(2) The registered office of the Company shall be in 16 Rozhen Blvd.

Term
Article 3

The Company shall be incorporated for an unlimited term.

Business
Article 4

The Company shall involve in the following business: wholesale and retail trade in pharmaceuticals and hygiene products; forwarding and shipping operations; purchase, construction and furnishing of real property for the purpose of sale thereof; and any other business transactions not prohibited by law.

Area of Operations
Article 5

The Company shall carry out its operations in the Republic of Bulgaria and abroad in compliance with the law.

SECTION II
CAPITAL AND SHARES

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

УСТАВ
на
"СОФАРМА ТРЕЙДИНГ" АД
Гр. София

Този устав бе изменен в съответствие с решения на Общото събрание на акционерите от 25 юли 2008 г. и от 22 юни 2010 г.

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Статут
Член 1

(1) Софарма Трейдинг АД, наричано за краткост "Дружеството" е акционерно дружество.

(2) Фирмата на Дружеството е "Софарма трейдинг АД". Тя се изписва в превод на английски по следния начин: "Sopharma Trading" AD.

(3) Фирмата на клоновете на дружеството се образува като към фирмата на дружеството се добави указанието "клон" и населеното място по седалището на клона

Седалище
Член 2

(1) Седалището на Дружеството е гр. София, район "Надежда".

(2) Адресът на управление на Дружеството е: бул. "Рожен" № 16.

Срок
Член 3

Дружеството се образува за неопределен срок.

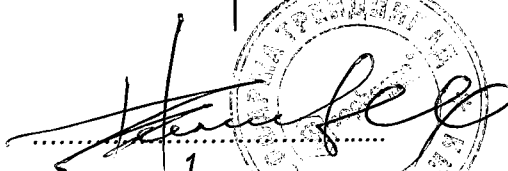
Предмет на дейност
Член 4

Дружеството има предмет на дейност: Търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарохигиенни материали; Транспортна и спедиционна дейност; Покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; всички други търговски сделки, незабранени от закона.

Територия на дейност
Член 5

Дружеството осъществява дейността си в Република България и в чужбина при определените от закона условия.

РАЗДЕЛ II
КАПИТАЛ И АКЦИИ


1



Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД



BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

Capital
Article 6

(1) The capital of the Company shall be thirty two million nine hundred and five thousand and nine Bulgarian Levs (BGN 32 905 009).

(2) The Company capital has been paid in full.

(3) Capital contributions shall be contributions in cash only.

Shares
Article 7

(1) The capital of the Company shall be allocated into thirty two million nine hundred and five thousand and nine (32 905 009) ordinary registered dematerialized voting shares ("dematerialized shares"). The par value of each share shall be one Bulgarian Lev (BGN 1) each.

(2) Pursuant to a resolution adopted by the General Meeting of Shareholders (hereinafter the 'General Meeting'), the Company may issue preferred registered dematerialized shares as well ("preferred shares").

(3) The shares providing the same rights shall form a separate class. No restrictions shall be allowed of the rights of individual shareholders of the same class. Voting rights shall be calculated based on the total number of voting shares.

(4) The Company shall disclose, under the provisions and procedures of the Public Offering of Securities Act, all changes in the rights in respect of the different classes of shares, including any changes in the rights with regard to derivative financial instruments issued by the Company entitling their holders to acquisition of Company shares.

(5) The Company shall notify the Financial Supervision Commission of any resolution for issuance of new shares, including of resolutions regarding distribution, subscription, invalidation or conversion of bonds into shares.

(6) The Company may issue only dematerialized registered shares entitling their holders to 1 vote and entered into the Central Depository registers.

(7) Acquisition of Company shares upon the Company's incorporation and upon increase of its capital shall be performed by payment of the full issued value thereof. The Company shareholders shall not make partial payments.

Rights
Article 8

(1) All Company shares of the same type and class shall give equal rights to their holders.

(2) Each ordinary share shall entitle its holder to one vote in the General Meeting, to dividends and a liquidation quota *pro rata* to the par value of the share.

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC


2

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

Капитал
Член 6

(1) Капиталът на Дружеството е тридесет и два милиона деветстотин и пет хиляди и девет /32 905 009/ лева.

(2) Капиталът на дружеството е внесен изцяло.

(3) Вноските в капитала са само парични

Акции
Член 7

(1) Капиталът на Дружеството е разпределен на тридесет и два милиона деветстотин и пет хиляди и девет /32 905 009/ обикновени поименни безналични акции с право на глас ("безналични акции"). Номиналната стойност на всяка една акция е един лев (1 лв.)

(2) Въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, Дружеството може да издава и привилегировани поименни безналични акции ("привилегировани акции").

(3) Ациите с еднакви права образуват отделен клас. Не се допуска ограничаване на правата на отделни акционери от един клас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас

(4) Дружеството разкрива при условията и по реда на ЗППЦК всички промени в правата по отделните класове акции, включително промени в правата по деривативни финансови инструменти, издадени от него, които дават право за придобиване на акции на дружеството

(5) Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор за всяко решение за издаване на нови акции, включително за решения относно разпределение, записване, обезсилване или превръщане на облигации в акции

(6) Дружеството издава само безналични поименни акции, с право на 1 глас, водени по регистрите на "Централен депозитар".

(7) Придобиването на акции на Дружеството при неговото учредяване, както и при увеличаване на неговия капитал, се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност. Акционерите на Дружеството не могат да правят частични вноски.

Права
Член 8

(1) Всички акции на Дружеството, принадлежащи към един и същи клас, дават едни и същи права на притежателите им.

(2) Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

(3) Preferred shares shall entitle their holders to all rights provided for by these By-Laws or the law.

(4) Voting rights in the General Meeting of Shareholders shall be exercised by all persons entered into the Central Depository registers as shareholders 14 before the date of the General Meeting. The right to vote at the General Meeting shall arise upon full payment of the issued value of each share and after entering the Company, respectively the increase of its capital, into the business register.

(5) The Company shall distribute dividends under the procedures and in compliance with the terms and conditions provided for in the applicable regulatory documents. No advance distribution of dividends shall be performed. Persons entitled to dividends shall be the persons entered into the Central Depository registers as shareholders on the 14th day after the date of the General Meeting on which the annual financial statement is accepted and resolution for profit distribution is adopted.

Article 9

(1) The shares shall be indivisible.

(2) If any share is held by several persons they shall exercise jointly all rights in respect thereto by nominating a proxy. In view of exercising the rights in respect of the share, the proxy shall be authorized by express written power of attorney certified by a Notary Public having the content required by the regulatory documents.

(4) Preferred shares shall bear the designation "Preferred".

Transfer of Shares

Article 10

(1) Company shares shall be transferred freely according to the will of their holders. Article 185, paragraph 2 of the Trade Act shall not apply to the shares issued by the Company.

(2) All Bulgarian and foreign natural persons and legal entities shall be entitled to acquire Company shares.

(3) Disposal with Company shares shall have effect as of the date of entering the transaction into the Central Depository AD.

(4) Company shares shall be inherited under the general procedures set in the Inheritance Act.

Bonds

Article 11

The Company shall issue bonds under the procedures and in accordance with the terms and conditions set in the Trade Act and any other legislative documents regulating this matter.

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

(3) Привилегированите акции дават на притежателите им правата, предвидени в закона или настоящия Устав.

(4) Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

(5) Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в приложимите нормативни актове. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата

Член 9

(1) Ациите са неделими

(2) Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник. С оглед осъществяването на правата по акцията, пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно с нормативно установеното съдържание

(3) Привилегированите акции съдържат наименованието "привилегировани".

Прехвърляне на акции

Член 10

(1) Ациите на Дружеството се прехвърлят свободно, според волята на собствениците им. За акциите издадени от дружеството чл. 185, ал. 2 от Търговския закон не се прилага.

(2) Право да придобиват акции на Дружеството имат всички български и чуждестранни физически и юридически лица.

(3) Разпореждането с акции на дружеството поражда действие от датата на регистрация на сделката в "Централен депозитар" АД.

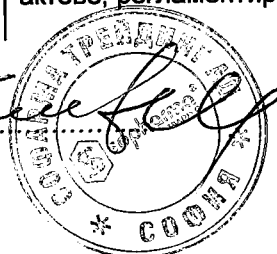
(4) Ациите на Дружеството се наследяват по общия ред, уреден в Закона за наследството.

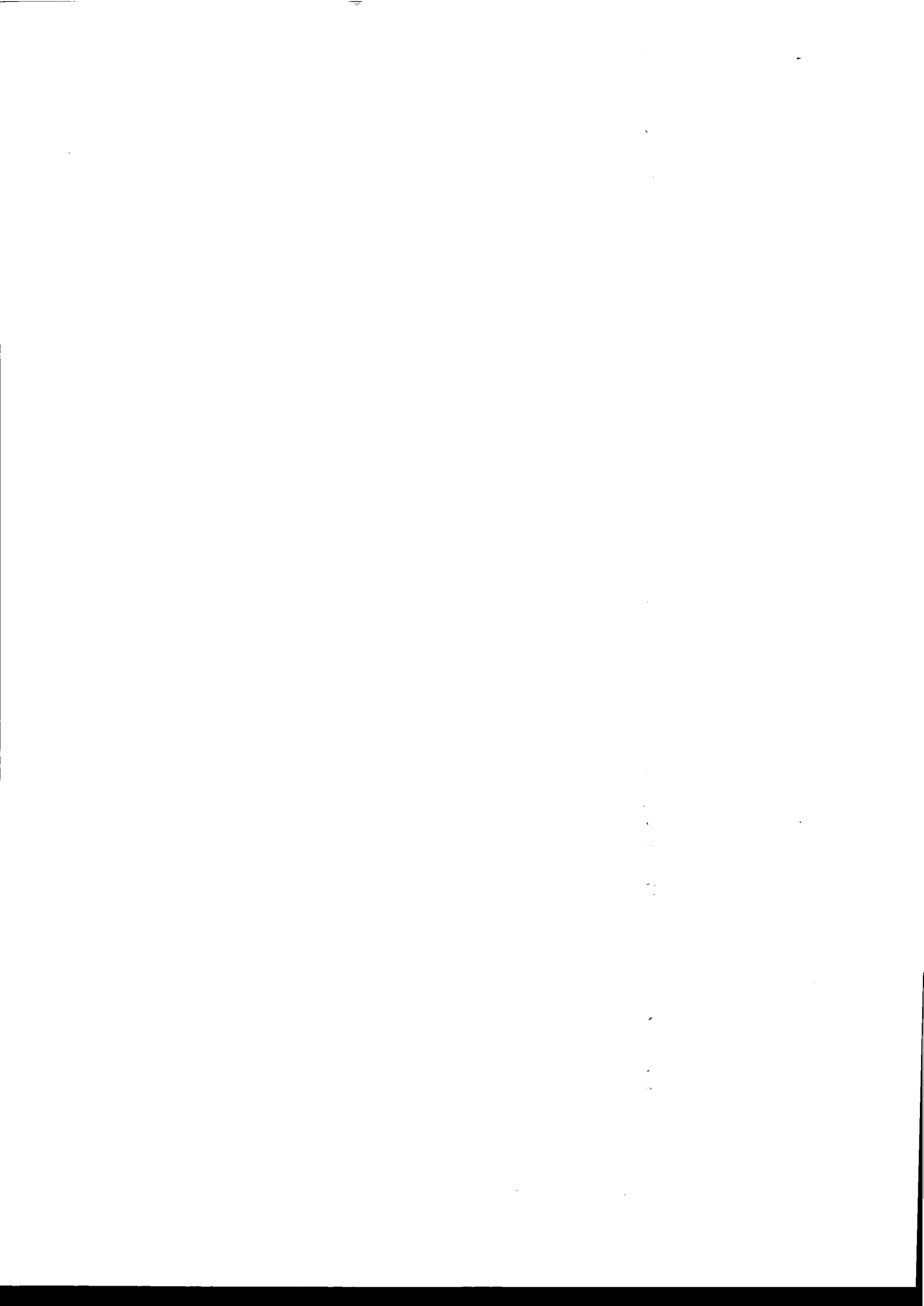
Облигации

Член 11

Дружеството издава облигации по реда и при условията на Търговския закон и другите нормативни актове, регламентиращи тази материя

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





Register of Shareholders
Article 12

(1) The Shareholders Registers shall be maintained by the Central Depository AD under the terms and conditions of the effective legislation and pursuant to a contract concluded between the Company and the Central Depository.

SECTION III
INCREASE AND DECREASE OF THE COMPANY
CAPITAL

Methods for Increase of the Company Capital
Article 13

(1) The capital of the Company may be increased by resolution of the General meeting through:

1. emission of new shares for contributions in kind;
2. emission of new shares through conversion of bonds, issued as convertible, into shares;

(2) The Company capital shall not be increased through increase of the par values of shares already issued or through conversion into shares of bonds which have not been issued as convertible.

(3) The Company capital shall not be increased:

1. for contributions in kind under Article 193 of the Trade Act;
2. under the condition that the shares should be purchased by particular persons under Article 195 of the Trade Act, in violation of the preferential right of the shareholders under Article 14 hereof.

(4) Capital increase shall be admissible only after the capital determined herein has been paid in full as evidenced by deposit slips, cash receipt notes, bank bordereaus and any other accounting documents.

Article 14

(1) Each shareholder shall be entitled to acquire a part of the new shares *pro rata* to the share in the Company capital held thereby prior to the increase. Such right shall not be revoked or restricted by the body adopting resolution for capital increase, under the procedures of Article 194, paragraph 4, and Article 196, paragraph 3 of the Trade Act.

(2) In case of shares of different classes, the right under the foregoing paragraph (1) shall apply to the shareholders of the relevant class. The other shareholders shall exercise their preference after the shareholders in the class in which the new shares are issued.

Increase of the Capital using Company's Own
Resources
Article 15

(1) The capital of the Company may also be

Книга на акционерите
Член 12

Книгата на акционерите се води от "Централен депозитар" АД, при условията на действащата нормативна уредба и сключен договор между дружеството и депозитара.

РАЗДЕЛ III
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Способи за увеличаване на капитала
Член 13

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен с решение на Общото събрание чрез:

1. издаване на нови акции срещу парични вноски;
2. издаване на нови акции чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми, в акции;

(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми

(3) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван:

1. с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ;
2. под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ, при нарушаване на предимственото право на акционерите по чл. 14 от устава.

(4) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в Устава размер е напълно внесен, което се удостоверява с вносни бележки, приходни касови ордери, банкови бордера и други счетоводни документи.

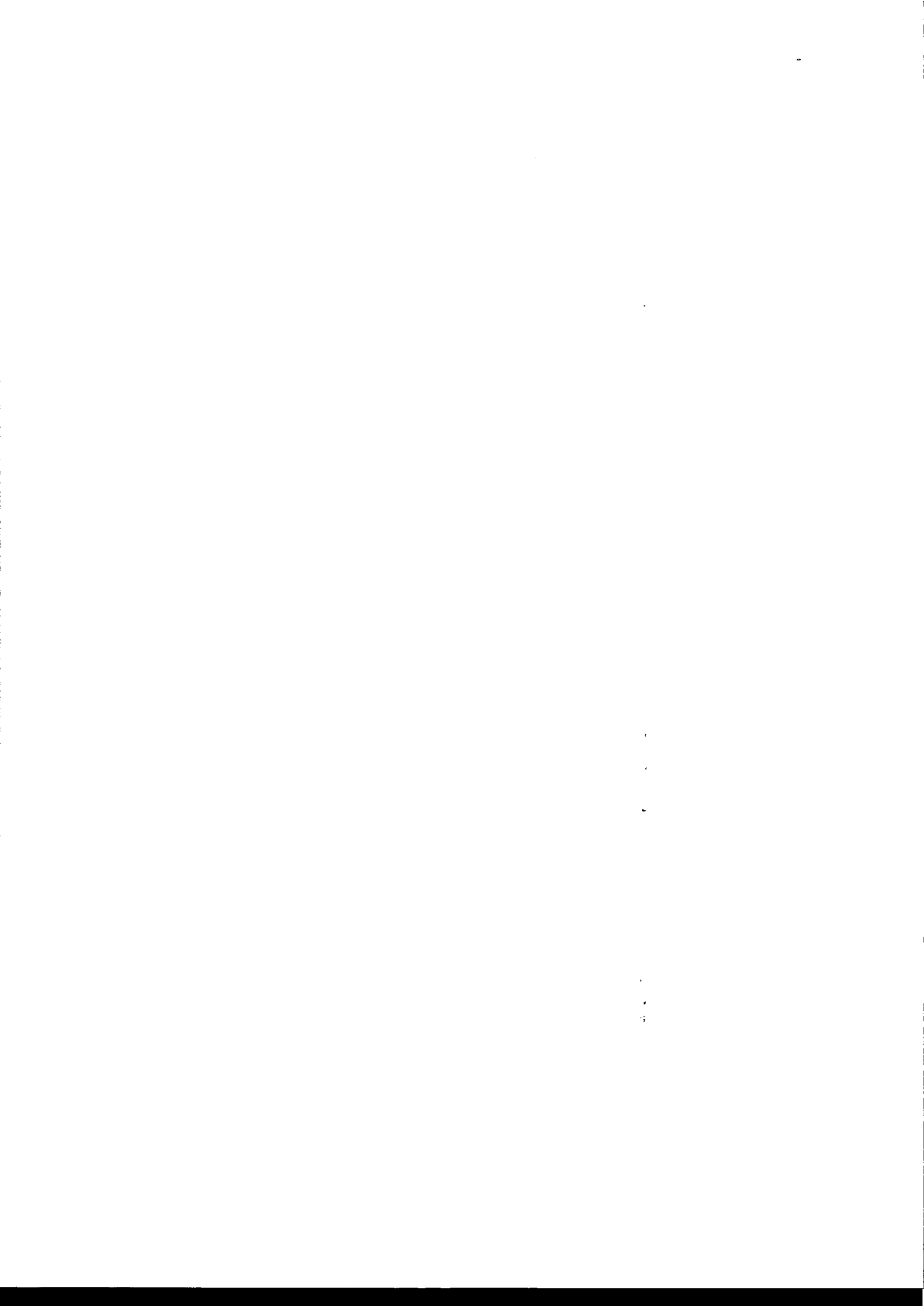
Член 14

(1) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ.

(2) При акции от различни класове правото по ал. 1 важи за акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват предимството си след акционерите от класа, в който се издават новите акции.

Увеличаване на капитала със собствени
средства на Дружеството
Член 15

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде



increased through conversion of part of the profit into Company capital. The resolution of the General Meeting (as defined below) for increase of the capital in this manner shall be adopted no later than 3 months after the adoption of the annual financial statements for the previous year and by no less than 75% majority of shares represented.

(2) The Company shall disclose, under the terms and procedures of the Public Offering of Securities Act, information about the total number of voting shares and the capital as at the end of each month in which any increase or decrease has occurred. Such information shall be disclosed in respect of each separate class of shares.

(3) The Trade Act shall apply to any other matters regarding increase of capital in this manner.

Decrease of the Capital
Article 16

(1) The Company capital may be decreased through invalidation of redeemed shares under the provisions of the effective legislation and these By-Laws.

(2) The Company capital may be decreased:

1. through enforced invalidation of shares;
2. through redemption of ordinary shares under the terms and procedures of a tender offer made by the Company.

(2) The Company capital shall be decreased by a resolution of the General Meeting of Shareholders. If several classes of shares are present as at the adoption of such resolution, resolution by each class of shareholders shall be required for such decrease. The Company capital shall not be decreased to an amount lower than the minimum amount set by the effective legislation.

(3) The decrease of the Company capital shall be effected by a resolution of the General Meeting (as defined below) adopted by no less than 75% majority of the represented shares. Such resolution shall state the purpose of the decrease and the manner in which it shall be implemented.

SECTION IV
SHAREHOLDERS – RIGHTS AND OBLIGATIONS

Shareholders
Article 17

(1) The shareholders of the Company may be Bulgarian or foreign natural persons or legal entities.

Rights of the Shareholders
Article 18

(1) The shareholders of the Company shall have the following rights:

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

увеличен и чрез превръщане на част от печалба в капитал. Решението на Общото събрание (дефиниция по-долу) за увеличаване на капитала по този начин се взема с мнозинство от 75 % от представените на събранието акции не по-късно от 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година.

(2) Дружеството разкрива при условията и по реда на ЗППЦК информация за общия брой акции с право на глас и за размера на капитала към края на всеки месец, в рамките на който е настъпило увеличение или намаление. Информацията се разкрива за всеки отделен клас акции

(3) За другите въпроси относно увеличаването на капитала по този начин се прилага Търговския закон.

Намаляване на капитала
Член 16

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и този устав

(2) Капиталът не може да се намалява:

1. чрез принудително обезсилване на акции;
2. чрез обратно изкупуване на обикновени акции при условията и реда на търгово предложение от дружеството.

(2) Намаляването на капитала се извършва с решение на Общото събрание на акционерите. Ако към момента на приемане на решението има няколко класа акции, за намаляването е необходимо решение на всеки клас акционери. Капиталът не може да бъде намаляван под минимално изискуемия размер, фиксиран в действащото законодателство.

(3) Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание (дефиниция по-долу), прието с мнозинство 75% от представените акции. Решението трябва да съдържа целта на намалението и начина, по който то ще се извърши.

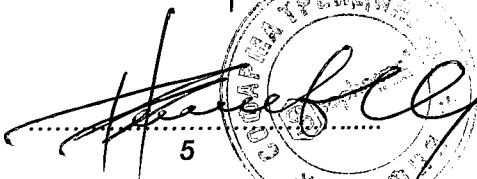
РАЗДЕЛ IV
АКЦИОНЕРИ – ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Акционери
Член 17

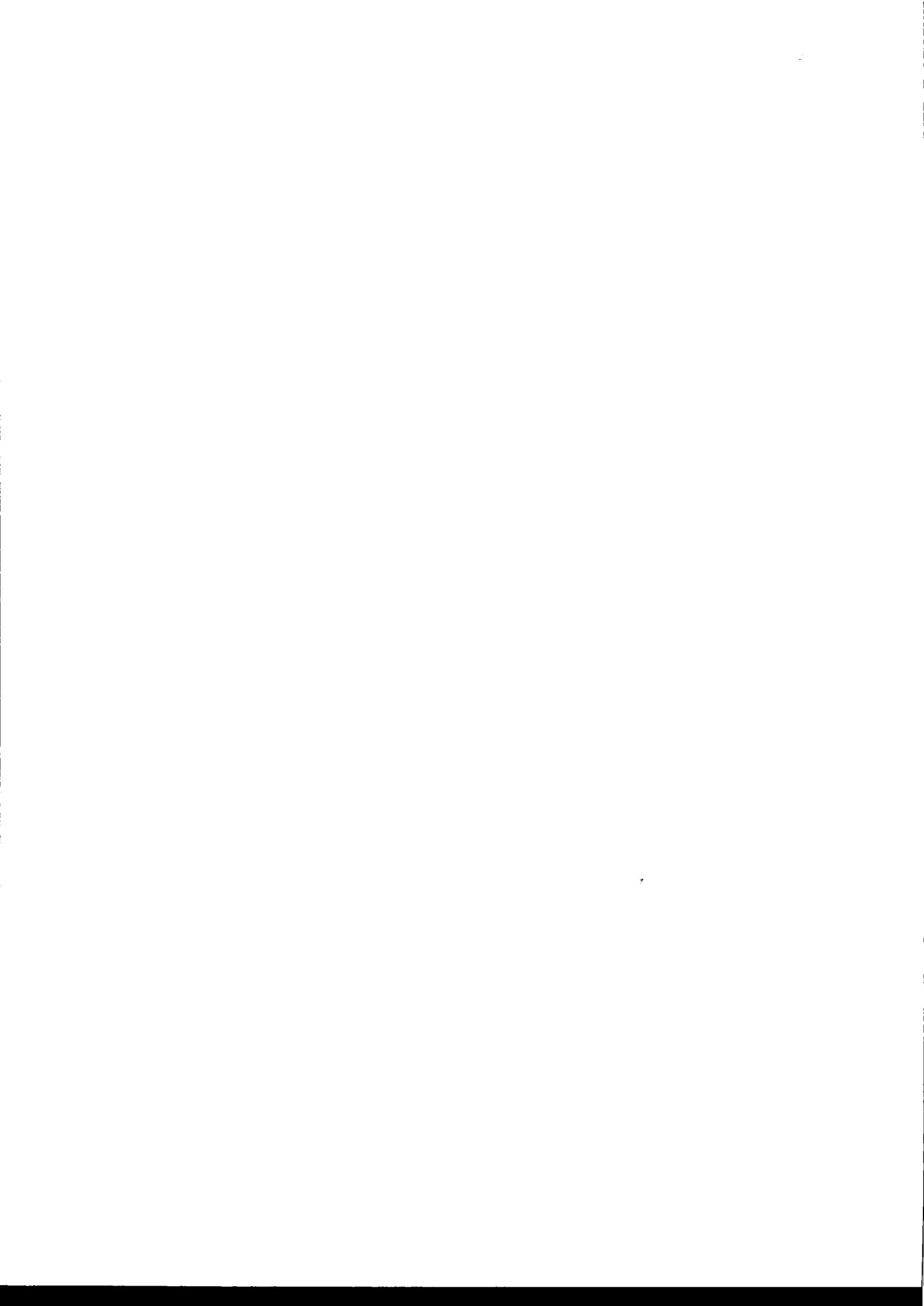
(1) Акционери на Дружеството могат да бъдат български и чуждестранни физически и юридически лица.

Права на акционерите
Член 18

(1) Акционерите на Дружеството имат право:


5

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД



BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

1. to vote at the General Meeting (as defined below) one ordinary share entitling its holder to one vote;
2. to receive dividends;
3. to receive a liquidation quota, if any;
4. to acquire with preference a portion of any new shares issued upon increase of the Company capital, *pro rata* to their share in the Company capital prior to such increase;
5. to receive written materials related to the agenda of the General Meeting or to review them at the registered office of the Company;
6. to authorize another person by a notarized power of attorney to represent them at the General Meeting.

Obligations of the Shareholders
Article 19

(1) The shareholders of the Company shall make contributions covering the issued value of the shares subscribed thereby within the terms specified in these By-Laws or by resolution of the General Meeting (as defined below).

(2) The shareholders shall not be personally liable for the liabilities of the Company.

(3) The shareholders shall not inflict damages on the Company by their actions.

SECTION V
BODIES OF THE COMPANY

Types of Bodies
Article 20

The Company shall have one-tier management. The bodies of the Company shall be:

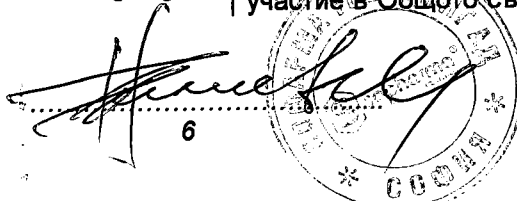
1. The General Meeting of Shareholders
2. The Board of Directors

General Meeting of Shareholders
Article 21

(1) The General Meeting shall consist of all shareholders entitled to voting rights. Shareholders being natural persons shall attend the General Meeting personally or through a representative authorized by a power of attorney in writing. Shareholders being legal entities shall attend the General Meeting through their legal representatives or through other persons authorized by a power of attorney executed in writing. One proxy may represent several shareholders with their consent if such proxy has been authorized by an express written notarized power of attorney. The power of attorney shall be attached to the Minutes of the General Meeting of Shareholders.

(2) The members of the Board of Directors shall attend the General Meeting without voting rights,

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC


6

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

1. на глас в Общото събрание (дефиниция по-долу), като една обикновена акция дава право на един глас;
2. да получават дивиденди;
3. да получат ликвидационен дял, ако има такъв;
4. да придобият приоритетно част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала, съразмерно на дела им в капитала на Дружеството преди увеличението на капитала;
5. да получат писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание или да се запознаят с тях в управлението на Дружеството;
6. да упълномощят с нотариална заверка на подписа трето лице да ги представлява в Общото събрание.

Задължения на акционерите
Член 19

(1) Акционерите на Дружеството са длъжни да внесат емисионната стойност на записаните акции в сроковете, определени с този устав или по решение на Общото събрание (дефинирано по-долу).

(2) Акционерите не отговарят лично за задълженията на Дружеството.

(3) Акционерите следва да не причиняват щети на Дружеството със своите действия.

РАЗДЕЛ V
ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Видове органи
Член 20

Дружеството има едностепенна система за управление. Органи на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите
2. Съвет на директорите

Общо събрание на акционерите
Член 21

(1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас. Акционерите, които са физически лица участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите, които са юридически лица участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез писмено упълномощено от тях друго лице. Един представител може да представлява с тяхно съгласие няколко акционери, упълномощен с изрично писмено, нотариално заверено пълномощно. Пълномощното се прилага към протоколната книга на Общото събрание на акционерите.

(2) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в Общото събрание без право на глас, освен

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД



BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

unless they are shareholders. Members of the Board of Directors shall not represent any shareholders.

(3) Persons entitled to take part in the business of the General Meeting may be accompanied by legal or other advisors.

(4) The Resolutions of the General Meeting shall be binding for all shareholders, whether attending or not.

Sessions
Article 22

(1) The General Meeting shall be held at least once a year.

(2) Each session of the General Meeting shall be chaired by a person elected by the shareholders. Each the General Meeting shall also elect a Secretary and vote tellers. Their term of office shall continue until the next General Meeting. They may be reelected without any restrictions to the term of their office. The Chair of the General Meeting shall certify and sign all documents of the General Meeting as well as transcripts and excerpts thereof.

Convening the General Meeting
Article 23

(1) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors.

(2) The General Meeting may be convened at the request of the shareholders having held for more than 3 months shares representing at least 5 per cent of the Company capital.

(3) The General Meeting shall always be convened by a notice published in State Gazette at least 30 (thirty) days before the date of the session notified.

(4) The notice shall contain:

1. The business name and the registered office of the Company;
2. The place, date and time of the General Meeting;
3. The type of General Meeting;
4. The agenda of the General Meeting and the draft resolutions.
5. Information about the total number of shares and voting rights in the General Meeting as well as the shareholders' right to attendance.

Right to Information
Article 24

The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders no later than the date of promulgation under Article 32, paragraph 2 of the notice for convening the General Meeting and shall be provided

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

ако са акционери. Членовете на Съвета на директорите не могат да представляват акционер.

(3) Лицата, имащи право да участват в работата на Общото събрание, имат право да бъдат придружени от юридически или други съветници.

(4) Решенията на Общото събрание са задължителни за всички акционери - присъстващи и не присъстващи.

Провеждане
Член 22

(1) Общото събрание се провежда най-малко един път годишно.

(2) Всяко заседание на Общото събрание се председателства от избран председател. На всяко заседание се избира и секретар, както и преброители. Мандатът им продължава до следващото Общо събрание. Те могат да бъдат преизбирани без ограничение на мандатите. Председателят на Общото събрание заверява с подписа си документите на Общото събрание, преписи и извлечения от тях.

Свикване
Член 23

(1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите.

(2) Общото събрание на акционерите може да се свика и по искане на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

(3) Свикването на Общото събрание на акционерите във всички случаи се извършва с покана, обявена в "Търговския регистър" и поне един централен ежедневник най-малко 30 (тридесет) дни преди неговото откриване.

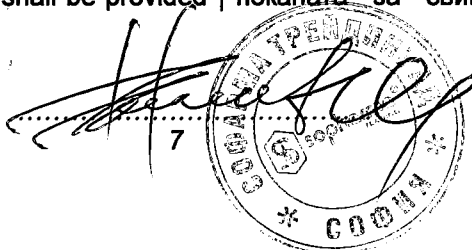
(4) Поканата съдържа:

1. Фирмата и седалището на Дружеството;
2. Мястото, датата и часа на заседанието;
3. Вида на събранието;
4. Дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане и предложенията за решения.
5. информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание.

Право на сведение
Член 24

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите акционерите най-късно до датата на обнародването по чл. 32, ал. 2 на поканата за свикване на събранието, като при

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
"СОФАРМА ТРЕЙДИНГ" АД





BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

free of charge to any shareholder at request.

Attendance List
Article 25

(1) A list of the attending shareholders or their representatives including the number of shares held or represented thereby, specifying the number of shares held or represented at the session, shall be drawn up for the sessions of the General Meeting.

(2) The shareholders, or their representatives, shall certify their presence by their signatures on the list. The list shall be certified by the Chair and the Secretary of the General Meeting.

Quorum
Article 26

(1) Any session of the General Meeting shall be legitimate if it has been convened in compliance with the procedures set by the law and these By-Laws and if it is attended by at least fifty percent (50%) of the shares plus one share are represented thereat, unless the law requires a bigger quorum.

(2) Should there be no quorum present, an adjourned General Meeting shall be scheduled within one month and it shall be deemed legitimate regardless of the shares represented. The date of such adjourned General Meeting may also be specified in the notice for the original General Meeting but shall be no earlier than 14 (fourteen) days after the date of the original General Meeting.

Powers
Article 27

The General Meeting shall:

1. amend and supplement the By-Laws of the Company;
2. increase and decrease the Company capital;
3. reorganize or dissolve the Company;
4. elect and dismiss the members of the Board of Directors and determine their remuneration and the management guarantee according to the legal requirements;
5. appoint and dismiss chartered accountants;
6. approve the annual financial statements after they have been certified by the chartered accountants appointed;
7. adopt resolutions as to distribution of profit and replenishment of the reserve fund, and shall adopt resolutions for payment of dividends and determine the amount thereof;
8. appoint liquidators in case of dissolution of the Company, except for bankruptcy cases;
9. release from liability the members of the Board of Directors;

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

поискване се предоставят безплатно на всеки акционер.

Списък на присъстващите
Член 25

(1) За заседанията на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции, в който се отразява броят на представените на Общото събрание акции.

(2) Акционерите или техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и от секретаря на Общото събрание.

Кворум
Член 26

(1) Заседанието на Общото събрание е законно, ако е свикано при спазване на установения в закона и устава ред и на него са представени най-малко петдесет процента (50%) от акциите плюс 1 акции от всички акции с право на глас, освен ако в закона не е предвиден по-голям кворум.

(2) При липса на кворум заседанието се насрочва за нова дата в срок до 1 месец и то е законно, независимо от представените акции. Тази дата може да бъде определена и в поканата за първото заседание, но не може да е по-рано от 14 (четиринадесет) дни след датата на първото заседание.

Компетентност
Член 27

Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им и гаранцията им за управление съгласно изискванията на закона;
5. назначава и освобождава регистрираните одитори;
6. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрираните одитори;
7. взема решения за разпределението на печалбата, и за попълване на фонд "Резервен", определя размера и взема решение за изплащане на дивидент;
8. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

10. adopt resolutions for issuance of bonds;
11. resolve on any other matters which by operation of law or the By-Laws fall within the scope of its powers.

Resolutions and Majorities
Article 28

(1) The resolutions of the General Meeting shall be adopted by ordinary majority. In the cases of Article 27, clauses 1, 2, 3 and 4 of these By-Laws, a majority of 75% of the shares represented at the General Meeting shall be required.

(2) Resolutions of the General Meeting for amending and supplementing the By-Laws, for increasing or decreasing the Company capital, for reorganizing or dissolving the Company, to election or dismissal of members of the Board of Directors, as well as for appointing liquidators, shall take effect after their entry into the Business Register. Any other resolutions shall take immediate effect, unless otherwise resolved.

(3) The General Meeting shall not consider issues which have not been included in the notice for the meeting save for cases where the entire capital is represented at the meeting and all of the attendees give their consent thereto.

(4) Each shareholder or any duly authorized representative thereof may request secret ballot which shall be approved under the procedures and by the majority provided for herein.

(5) Voting rights shall arise upon entering the capital increase into the Business Register a required and precedent condition for which shall be fulfillment of the conditions under Article 192a, paragraph 1 of the Trade Act. The right to vote at the General Meeting shall be exercised by all persons entered into the Central Depository registers as shareholders 14 before the date of the General Meeting, according to the List of Shareholders provided by Central Depository AD as at that date.

(6) No shareholders holding shares the transfer of which has not been performed and entered into the Shareholders Register maintained by the Central Depository under the procedures set herein shall participate in the General Meeting.

(7) No shareholder or representative thereof shall vote in respect of filing claims against such shareholder or initiating actions for enforcement of such shareholder liability with regard to the Company.

Minutes of Proceedings
Article 29

(1) Minutes of proceedings shall be taken for each session of the General Meeting in compliance with the requirements of the Trade Act.

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

10. взема решение за издаване на облигации;
11. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или устава.

Решения и мнозинство
Член 28

(1) Решенията на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство. В случаите по Член 27, точки 1, 2, 3, и 4 от този Устав решенията трябва да се вземат с мнозинство от 75% от представените на Общото Събрание акции.

(2) Решенията на Общото събрание относно изменение и допълнение на устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството, избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори, влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Останалите решения влизат в сила незабавно, освен ако е решено друго.

(3) Общото събрание не може да разгледа въпрос, който не е включен в поканата за заседанието, освен в случаите, когато на събранието е представен целият капитал и всички присъстващи дадат своето съгласие.

(4) Всеки акционер или негов надлежен представител може да поиска да се проведе тайно гласуване, което се одобрява по реда и с мнозинство, предвидени в този Устав.

(5) Правото на глас възниква от момента на вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, необходимо и предхождащо условие за което е изпълнението на условията на чл. 192а, ал. 1 от Търговския закон. Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание, съгласно списък на акционерите, предоставен от "Централен депозитар" АД към тази дата.

(6) Не се допускат до участие в Общото събрание държатели на акции, чието прехвърляне не е извършено и вписано в книгата за акционерите водена от Централния депозитар по реда, предвиден в този Устав.

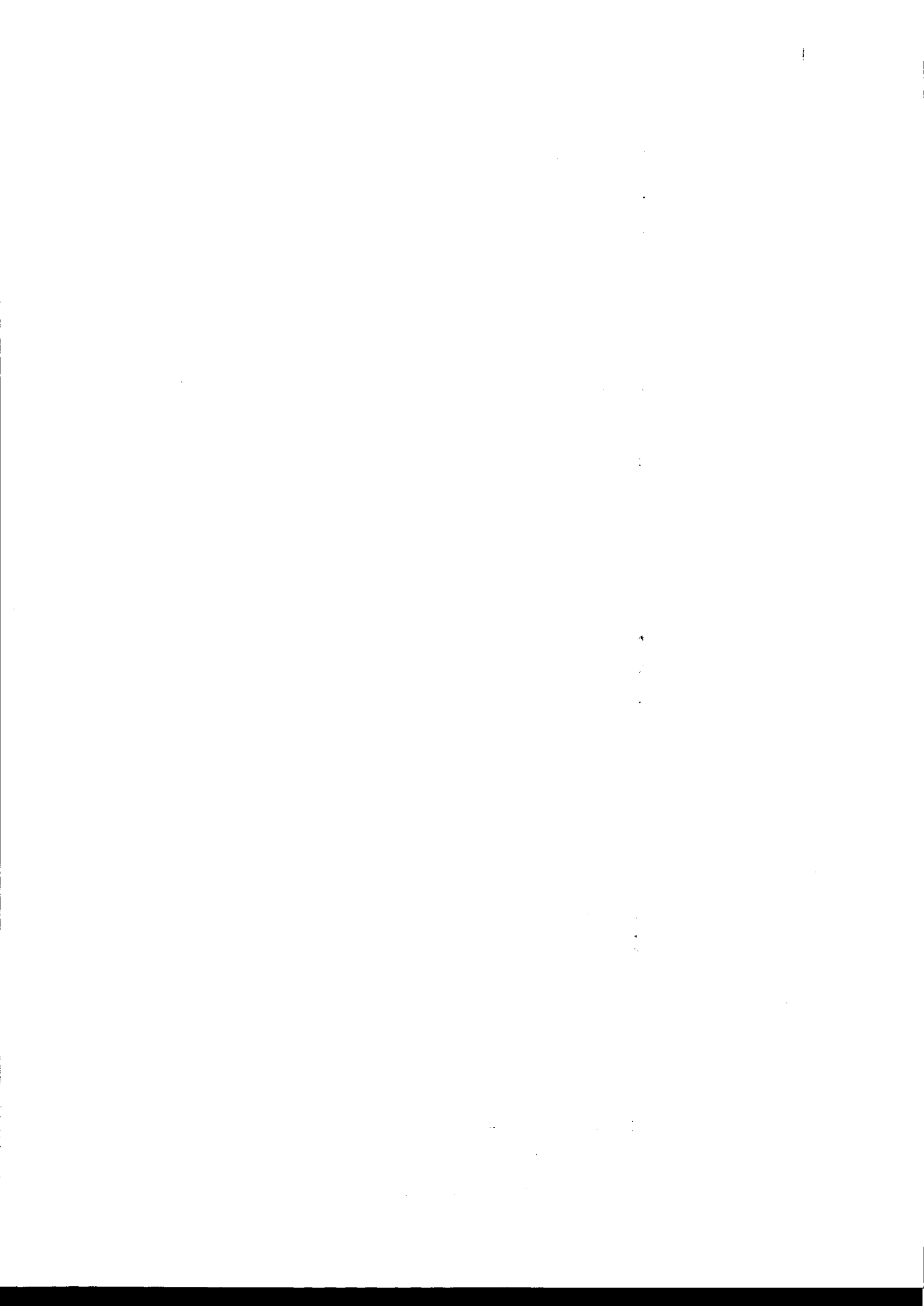
(7) Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за предявяване на искове срещу него или за предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

Протокол
Член 29

(1) За всяко заседание на Общото събрание се води протокол, който трябва да отговаря на изискванията на Търговския закон.

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





(2) The minutes of proceedings of the General Meeting and the appendices thereto shall be filed in a book for minutes of proceedings and shall be kept for five (5) years as from the end of the year in which the respective General Meeting is held. Upon request, they shall be provided to any shareholder.

Board of Directors

Article 30

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors which shall consist of 3 to 9 competent natural persons or legal entities registered under the procedures of the Trade Act, including persons who are not shareholders in the Company.

Composition of the Board of Directors

Article 31

(1) The term of office of the Board of Directors members shall be five years. The members of the Board of Directors may be reelected without any restrictions. The Board of Directors members may be dismissed from office before the expiration of the term they have been elected for. After the end of their term of office, Board of Directors members shall continue to perform their obligations until a new Board of Directors is elected by the General Meeting of Shareholders. The members of the Board of Directors shall be competent natural persons or legal entities who may or may not be shareholders. Legal entities shall appoint its representatives to perform their obligations on the Board of Directors.

(2) Persons to whom the restrictions of the legislation apply shall not be members of the Board of Directors.

(3) The number of the Board of Directors member shall be determined by the General Meeting of Shareholders.

(4) Legal entities shall be represented in the Board of Directors by natural persons performing their obligations on the Board of Directors.

(5) Natural persons being members of the Board of Directors shall comply with the requirements of the Trade Act.

(6) At least 1/3 of the members of the Board of Directors shall be independent persons within the meaning of the Public Offering of Securities Act.

Powers

Article 32

(1) The Board of Directors shall:

1. adopt its own procedure rules;
2. convene the General Meeting
3. propose increase of the Company capital to the General Meeting

4. submit the annual financial statement and report on the Company's business in the preceding calendar

(2) Протоколите на Общото събрание и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга и се пазят пет (5) години, считано от края на годината, през която е проведено съответното Общо събрание. Те се предоставят при поискване на всеки акционер.

Съвет на директорите

Член 30

(1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от 3 до 9 дееспособни физически лица или юридически лица, регистрирани по реда на Търговския закон, включително лица, които не са акционери в дружеството.

Състав на съвета на директорите

Член 31

(1) Мандатът на членовете на Съвета на директорите е тригодишен. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения. Членовете могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. След изтичане на мандата членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избора на нов Съвет от Общото събрание на акционерите. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически лица, както и юридически лица, които могат и да не бъдат акционери. Юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на директорите.

(2) Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите лицата, за които има законова забрана.

(3) Броят на членовете на Съвета на директорите се определя от Общото събрание на акционерите.

(4) Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от физическо лице, което изпълнява техните задължения в Съвета.

(5) Физическите лица - членове на Съвета на директорите трябва да отговарят на изискванията на Търговския закон.

(6) Най-малко 1/3 от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица по смисъла на ЗППЦК

Компетентност

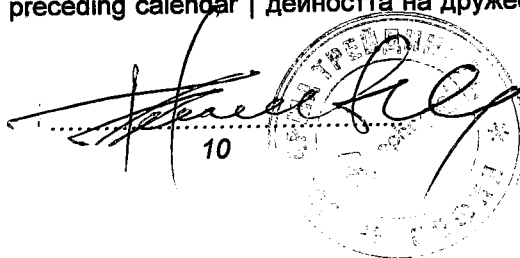
Член 32

(1) Съветът на директорите:

1. приема правила за работата си;
2. свиква Общото събрание;
3. прави предложение за увеличаване на капитала пред Общото събрание

4. внася годишния финансов отчет и докладва за дейността на дружеството през изтеклата календарна

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC



Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД



year to the General Meeting;

5. notify, under the due procedures, the court of the appointment of a chartered accountant if the General Meeting has failed to do so;

6. file proposals with the General Meeting for distribution of the profit;

7. adopt resolutions for formation or closure of the Company funds and shall determine the type and amount thereof, the procedures for raising and disposal with the money therein;

8. adopt resolutions for printing shares and shall approve the respective design;

9. adopt resolutions for determining the Company's strategy and business plan;

10. adopt unanimous resolutions for the acquisition, closure or transfer of enterprises or parts thereof;

11. adopt unanimous resolutions for material changes in the business of the Company or any material organizational changes;

12. adopt unanimous resolutions for opening and closing of branches;

13. elect and dismiss the Executive Director;

14. resolve on any other matter with respect to which, pursuant to the law or these By-Laws, the General Meeting does not have exclusive power.

(2) The Board of Directors shall adopt all resolutions within its powers in compliance with the resolutions of the General Meeting, these By-Laws and the legislation in effect.

(3) For its activity, the Board of Directors shall report to the General Meeting.

(4) The Board of Directors shall elect from amongst its members Chair and Deputy Chair and one or two Executive Directors.

(5) The Board of Directors may empower one or more persons from amongst its members to represent the Company. Such powers may be withdrawn at any time.

(6) The Board of Directors may adopt resolutions for conclusion of the transactions specified in Article 236, paragraph 2 of the Trade Act.

Meetings of the Board of Directors
Article 33

(1) The Board of Directors shall gather at regular meetings held at least once every three months, to

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

година пред Общото събрание ;

5. уведомява по надлежния ред съда за назначаване на регистриран одитор, ако това не е направило Общото събрание;

6. прави предложение пред Общото събрание за разпределяне на печалбата;

7. взема решение за образуване и закриване, и определя видовете и размера на фондовете на дружеството, реда за набирането и разходването на средствата по тях;

8. взема решение за отпечатване на акции и одобрява съответния проект;

9. Взема решение за утвърждаване на стратегията и стратегическия бизнес план на Дружеството,

10. взема единодушни решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;

11. взема единодушни решения за съществени промени в дейността на Дружеството или съществени организационни промени;

12. взема единодушни решения за създаване и закриване на клонове,

13. избира и освобождава изпълнителен директор;

14. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание по силата на закона или на този устав.

(2) Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание, този устав и действащите нормативни актове.

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

(4) Съветът на директорите избира от състава си свой Председател и Заместник-председател, както и един или двама Изпълнителни директори.

(5) Съветът на директорите може да овласти едно или няколко лица от състава си да представлява дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(6) Съветът на директорите има правото да приема решения за извършване на сделките, упоменати в чл. 236, ал. 2 от Търговския закон.

Заседания на съвета на директорите
Член 33

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъди състоянието и развитието на






discuss the status and development of the Company.

(2) The Board of Directors shall be convened to meetings by the Chair of the Board of Directors and/or the Executive Director the latter's initiative or upon request by a member of the Board of Directors.

(3) Meetings of the Board of Directors shall be convened by written notices given to its members in a manner certifying receipt thereof at least five (5) business days before the date of the meeting. The notice shall contain:

1. The business name and registered office of the Company;
2. The place, date and time of the meeting;
3. The agenda of the meeting and any draft resolutions proposed.

4. A meeting of the Board of Directors shall be legitimate if all the members have been duly invited and if more than half of the members attend in person, or are represented by their proxy authorized by a power of attorney in writing (which proxy need not be member of the Board of Directors). For resolutions which require the unanimous vote of the Board of Directors, the Board meeting shall be considered legitimate if all Board members attend or are represented. Each member of the Board of Directors may represent only one non-attending member of the Board of Directors and proxies shall not assign their rights to any other persons.

(5) The Board of Directors may adopt resolutions *in lieu* of a meeting provided all its members sign a memorandum of resolution.

(6) The Board of Directors shall adopt resolutions by a simple majority unless specified otherwise in the law or these By-Laws.

(7) Resolutions of the Board of Directors under Article 236, paragraph 1 of the Trade Act shall be adopted unanimously by the Board members.

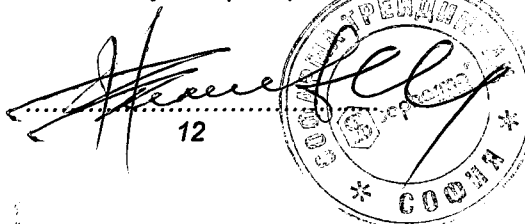
Minutes of Proceedings Article 34

(1) The Board of Directors shall appoint a secretary to take minutes of proceedings for each meeting of the Board of Directors, which shall be signed by the Secretary and all the attending members. Each Board member may obtain a transcript of the minutes unless the Board of Directors has resolved otherwise.

(2) The documents relevant to the proceedings which have been presented at the meeting, and the written powers of attorney of the non-attending members represented thereat, shall be attached to the minutes of proceeding.

(3) The minutes and the attachments thereto shall be filed by the Secretary in a book for minutes of proceedings which shall be kept for at least five years

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC


12

Дружеството, най-малко веднъж на всеки три месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседание от председателя и/или от Изпълнителния директор по негова инициатива или по искане на член на Съвета на директорите.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се свикват чрез писмени покани до членовете му по начин, който да удостовери получаването им, най-малко пет (5) работни дни преди датата на заседанието. Поканата съдържа:

1. Фирмата и седалището на Дружеството;
2. Мястото, датата и часа на заседанието;
3. Дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане и предложенията за решения.

4. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са редовно поканени и ако присъствуват повече от половината от членовете лично или представени от техен писмено упълномощен представител (който може и да не е член на Съвета на директорите). За вземане на решения за които се изисква единодушие заседанието се счита за валидно само ако присъстват или са представени всички членове на Съвета на Директорите. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите, като преупълномощаване не се допуска.

(5) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всичките му членове.

(6) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство, освен ако в закона или този устав е предвидено друго.

(7) Решенията по чл. 236, ал. 1 от Търговския закон, се вземат единодушно от членовете на Съвета на директорите.

Протокол Член 34

(1) За всяко заседание Съветът на директорите избира секретар да води протокол, който се подписва от него и от всички присъстващи членове. Всеки член на Съвета на директорите има право да получи препис от протокола на заседанието, освен в случаите, когато има решение на Съвета в обратен смисъл.

(2) Към протокола се прилагат свързаните с работата на заседанието документи, които са били представени и писмените пълномощни на представляваните членове.

(3) Секретарят подрежда протоколите и приложенията към тях в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет години, считано от края на

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД



as from the end of the year in which the respective meeting has been held.

(4) The minutes of proceedings of the Board of Directors shall be trade secret. Any facts or circumstances contained therein may be disclosed or brought to the knowledge of any third parties only by resolution of the Board of Directors adopted by a majority of more than half of all Board members.

Obligations

Article 35

The members of the Board of Directors shall perform their duties to the best interest of the Company, shall keep Company secrets and shall be loyal to the Company even after ceasing to be members of the Board of Directors. They shall sign an affidavit to this effect upon their assumption of office.

Remuneration

Article 36

(1) The annual remuneration, if any, of the members of the Board of Directors shall be determined by the General Meeting.

(2) Executive Directors shall be entitled to additional remuneration.

Liability and Guarantee

Article 37

(1) Within one month of their election, the members of the Board of Directors shall provide a guarantee for their management in an amount to be determined by the General Meeting, but no less than their three-month gross remuneration.

(2) The guarantee may be provided in the form of a cash deposit. Cash deposits and any interest thereon shall be kept in Company accounts.

(3) The guarantee shall be valid for all terms of office of all members of the Board of Directors.

(4) The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for any damages attributable thereto and incurred by the Company.

(5) The members of the Board of Directors shall act applying expertise, care and responsibility inherent to good professionals in similar conditions.

(6) The members of the Board of Directors shall perform their duties to the best interest of the Company. They shall keep the Company secrets during their term of office and 3 (three) after its expiration.

(7) Each member of the Board of Directors may be released from liability if it is established that the damages incurred are not attributable thereto.

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

годината, през която е проведено съответното заседание.

(4) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите, взето с мнозинство повече от половината от всички членове на съвета.

Задължения

Член 35

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството, да пазят фирмената тайна и да спазват поведение на лоялност към Дружеството дори и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите. За целта те подписват декларация при встъпването си в длъжност.

Възнаграждения

Член 36

(1) Общото събрание решава членовете на Съвета на директорите да получават годишно възнаграждение в определен от него размер.

(2) Изпълнителните директори имат право на допълнително възнаграждение

Отговорност и гаранция

Член 37

(1) Членовете на Съвета на директорите в срок до един месец от избирането им задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното си брутно възнаграждение.

(2) Гаранцията може да бъде под формата на средства депозирани в брой. Средствата, депозирани в брой, и лихвата по тях се държат по сметка на Дружеството.

(3) Гаранцията е валидна за всички мандати на членовете на Съвета на директорите.

(4) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

(5) Членовете на Съвета на директорите следва да действуват със степен на умение, старание и грижа, присъща на добрия професионалист при аналогични условия.

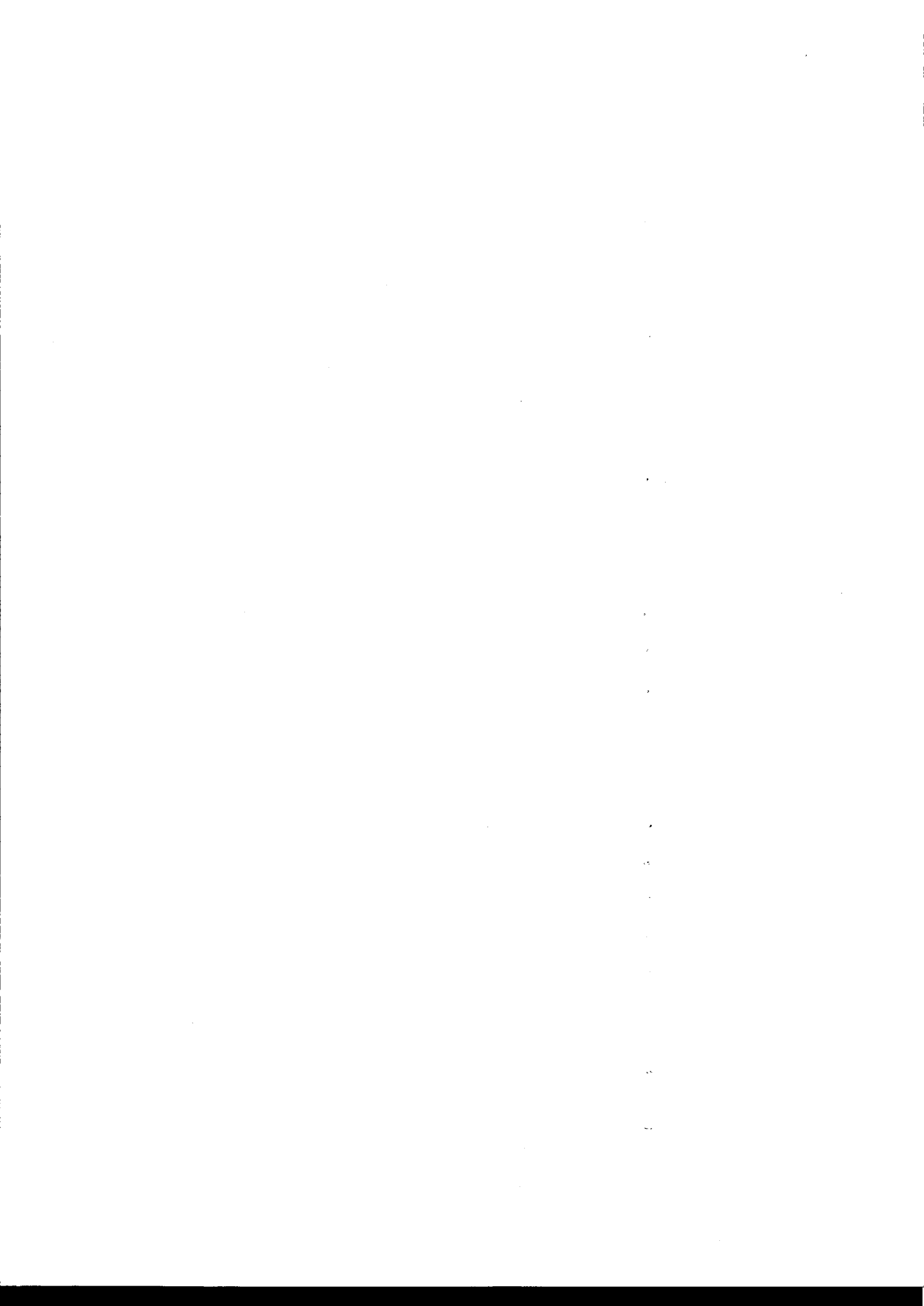
(6) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството. Те са длъжни да пазят тайните на Дружеството по време на мандата си и 3 (три) години след изтичането му.

(7) Всеки един член на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.


13



Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД



**SECTION VII
MANAGEMENT**

Article 38

(1) The Board of Directors shall assign the operative management of the Company to no more than three of its members being Executive Directors.

(2) The Executive Directors shall be fewer in number than the other Board members.

(3) The Executive Directors shall represent the Company before all persons and authorities in Bulgaria or abroad. Their representative power shall be limited only by the law.

(4) Each of the Executive Directors shall immediately report to the Chair of the Board of Directors upon the occurrence of any circumstances of any material significance for the Company.

(5) The Chair of the Board of Directors shall conclude the contracts for assigning the management and representative powers to the Executive Directors. If the Chair is also Executive Director such contract shall be executed by the Deputy Chair.

Article 39

Executive Director. Chair of the Board of Directors

(1) The Executive Director of the Company shall organize and manage the day-to-day business of the Company and shall take all resolutions save for those which are within the exclusive power of the General Meeting or the Board of Directors. The Executive Director shall represent the Company and shall be legal signatory thereof. The Executive Director may be re-elected without limitations.

(2) The Chairman of the Board of Directors shall: Convene the meetings of the Board of Directors; sign annually management agreement with the Executive Director on the basis of the business plan approved and accepted and the marketing and financial plan attached thereto; sign management agreements with the other members of the Board of Directors; monitor and control the executives /Executive Director/; be responsible for drafting the strategy for development of the Company and the strategic business plan, and shall present and propose for approval to the Board of Directors the business strategy and business plan prepared together with the Executive Director.

**SECTION VI
FUNDS AND ADDITIONAL SOURCES OF
FINANCING**

Reserve Fund

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

**РАЗДЕЛ VII
УПРАВЛЕНИЕ**

Член 38

(1) Съветът на директорите възлага оперативното управление на Дружеството, на до трима на брой от своите членове - Изпълнителни директори.

(2) Изпълнителните директори са по-малко на брой от останалите членове на съвета.

(3) Изпълнителните директори представляват Дружеството пред всички лица и институции в страната и чужбина. Представителната им власт е ограничена само от закона.

(4) Всеки от изпълнителните директори докладва незабавно на Председателя на Съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

(5) Председателят на съвета на директорите, сключва договорите за възлагане на управлението и представителството на изпълнителните директори. В случай, че Председателят е и изпълнителен директор, договарът се сключва от Заместник - председателя.

Член 39

**Изпълнителен директор. Председател на
Съвета на Директорите**

(1) Изпълнителния директор организира и управлява оперативното Дружеството и взема решения по всички въпроси, освен тези в изключителна компетентност на Общото събрание или Съвета на директорите. Той представлява Дружеството и юридически го задължава чрез своя подпис. Изпълнителният директор може да бъде преизбиран без ограничения.

(2) Председателят на Съвета на директорите: Свиква на заседания Съвета на директорите; Сключва ежегодно договор за управление с Изпълнителния директор на базата на приетия и одобрен бизнес план и приложенияте към него маркетингов и финансов план; Сключва договори за управление с останалите членове на Съвета на директорите; Упражнява текущ контрол върху дейността на изпълнителните членове /Изпълнителен директор/; Отговаря за разработване на стратегията за развитие на фирмата и стратегическото бизнес планиране и предлага разработените съвместно с Изпълнителния директор стратегия и стратегически бизнес - план за утвърждаване от Съвета на директорите.

**РАЗДЕЛ VII
ФОНДОВЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗТОЧНИЦИ НА
ФИНАНСИРАНЕ**

Фонд "Резервен"

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





Article 40

- (1) The Company shall set up a Reserve Fund.
- (2) The sources of that Fund shall include:
 - A. At least ten percent (10.0%) of the annual profit, until the amount of the Fund reaches one-tenth of the capital,
 - B. The difference between the issued value and par value of the shares,
- (3) When the amount of the Reserve Fund reaches ten per cent of the capital the appropriation of a part of the annual profit may be discontinued by a resolution of the Board of Directors.
- (4) Amounts from the Reserve Fund may be used to cover losses from the Company business.
- (5) In case the amounts in the Reserve Fund exceed one tenth (1/10) of the Company capital, the surplus may be used for increase of the Company capital.

Other Funds
Article 41

Following unanimous resolution by the Board of Directors, the Company may form other funds. Such a resolution shall specify the sources for raising amounts for such funds and the manner of spending thereof.

SECTION VIII
CLOSING THE FINANCIAL YEAR AND PROFIT
AND LOSS DISTRIBUTION

Art. 42. (1) Every year, by the end of February, the Board of Directors shall prepare annual financial statement and report on its activities for the preceding calendar year and shall submit those to the chartered accountant selected to be auditor by the General Meeting of Shareholders. If the General Meeting has not elected a chartered accountant by the end of the calendar year, such chartered accountant shall be appointed by the court at the request of the Board of Directors or any individual shareholder.

(2) The management's report shall describe the business and status of the Company and shall explain the annual financial statement.

Art. 43. (1) After submission of the auditor's report, the Board of Directors shall draft a proposal for distribution of the profit.

(2) The annual financial statement shall not be accepted by the General Meeting without being audited by a chartered accountant.

(3) The annual financial statement accepted by the General Meeting of Shareholders shall be published by the Board of Directors under the procedures of the Accountancy Act. The annual financial statement audited and accepted shall be submitted to the Business Register which shall be

Член 40

- (1) Дружеството образува фонд "Резервен".
- (2) Източниците за този фонд включват:
 - A. Най-малко десет процента от годишната печалба, докато средствата във фонда стигнат 1/10 част от капитала,
 - B. Разликата между емисионната стойност и номиналната стойност на акциите.
- (3) Когато средствата във фонд "Резерви" достигнат десет процента от капитала, с решение на Съвета на директорите може да бъде прекратено отделянето на средства от годишната печалба.
- (4) Средства от фонд "Резервен" могат да бъдат използвани за покриване на загуби от дейността на Дружеството.
- (5) В случай, че средствата във фонд "Резервен" надвишат една десета (1/10) от капитала на Дружеството, средствата в повече могат да се използват за увеличаване капитала на Дружеството.

Други фондове
Член 41

По единодушно решение на Съвета на директорите Дружеството може да образува и други фондове. С решението за образуване се определят източниците за набиране на фонда и начините за разходването му.

РАЗДЕЛ VIII
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА
ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБИТЕ

Чл. 42. (1) Ежегодно до края на месец февруари, Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността си и ги представя на изборния от Общото събрание на акционерите регистриран одитор. Когато Общото събрание не е избрало регистриран одитор до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите или на отделен акционер, той се назначава от съда.

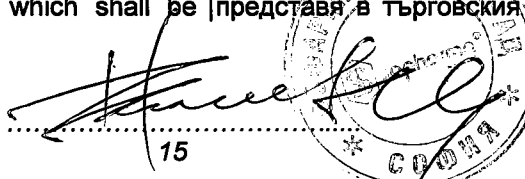
(2) В доклада за дейността се описва протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният финансов отчет.

Чл. 43. (1) След постъпване на доклада на регистрирания одитор, Съветът на директорите изготвя предложение за разпределение на печалбата.

(2) Без проверка на регистрирания одитор годишният финансов отчет не може да се приеме от Общото събрание.

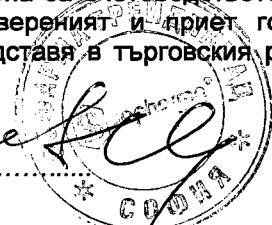
(3) Приетият от Общото събрание на акционерите финансов отчет се обнародва по реда на Закона за счетоводството от Съвета на директорите. Провереният и приет годишен финансов отчет се представя в търговския регистър, като съобщение за

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC.



15

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





announced in the State Gazette.

Art. 44. (1) Dividends and interest under Article 190, paragraph 2 of the Trade Act shall be paid only if, according to the audited annual financial statement for the relevant year, the net value of the assets decreased by the dividends and interest subject to payment is not lower than the amount of the Company capital, the Reserve Fund and any other funds which the Company is obliged to form pursuant to the law or these By-Laws.

(2) The net value of the assets within the meaning of paragraph 1 shall be the difference between the value of the rights and liabilities of the Company according to the balance sheet thereof.

(3) Payments under paragraph 1 shall be made within the amount of the profit for the relevant year, retained earnings from preceding years, the portion of the Reserve Fund and other Company funds exceeding the minimum set by the law or these By-Laws, decreased by uncovered loss from previous years, the deductions for the Reserve Fund and any other funds which the Company is obliged to form pursuant to the law or these By-Laws.

(4) In case of any payments being made in the absence of the prerequisites under paragraphs 1 through 3, the shareholders shall have no obligation to return the amounts received unless the Company proves that they were or could become aware of the absence of such prerequisites.

SECTION IX DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Dissolution and Transformation Article 45

- (1)** The Company shall be dissolved:
1. pursuant to a resolution of the General Meeting;
 2. if it is announced as bankrupt;
 3. by a court ruling in the cases provided for by the law;
 4. if the Company capital is lower than the minimum provided by law for a period of one year;
 5. if the Company merges with another entity and/or its legal status changes;

(2) The Company may be transformed in compliance with the imperative provisions of the effective legislation.

(3) The resolution for transformation shall be taken by the General Meeting of Shareholders by a majority of 2/3 (two-thirds) of the voting shares represented at the meeting.

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

това се обнародва в "Държавен вестник".

Чл. 44. (1) Дивидендите и лихви по чл. 190, ал. 2 от Търговския закон се изплащат само ако според проверения и приет годишен счетоводен отчет за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(2) По смисъла на ал. 1 нетната стойност на активите е разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му.

(3) Плащанията по ал. 1 се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(4) Ако са извършени плащания, без да са налице предпоставките по ал. 1 - 3, акционерите не са длъжни да върнат получените суми, освен ако дружеството докаже, че са знаели или са могли да узнаят за липсата на предпоставки.

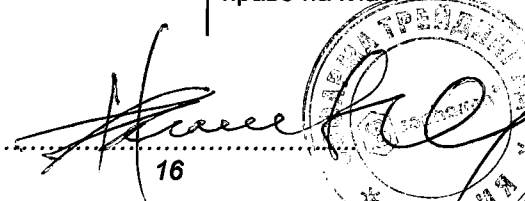
РАЗДЕЛ IX ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Прекратяване и Преобразуване Член 45

- (1)** Дружеството се прекратява:
1. по решение на Общото събрание;
 2. при обявяването му в несъстоятелност;
 3. с решение на съда в предвидените от закона случаи;
 4. когато капиталът му спадне под законно изискуемия минимум в продължение на една година;
 5. когато Дружеството се слее с друго дружество и/или юридическия му статус се промени.

(2) Дружеството може да бъде преобразувано при спазване на императивните разпоредби на действащото законодателство.

(3) Решението за преобразуване се взема от Общото събрание на акционерите с мнозинство 2/3 (две трети) от представените на събранието акции с право на глас.


16



Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
"СОФАРМА ТРЕЙДИНГ" АД



**SECTION X
ADDITIONAL PROVISIONS**

Company Books
Article 46

(1) The following books shall be kept at the Company:

- A. Book of Minutes of the General Meeting's proceedings;
- B. Book of Minutes of the proceedings of the Board of Directors.

(2) The Board of Directors shall determine the forms, method of keeping and location of the books.

**SECTION XI
FINAL PROVISIONS**

Applicable Law
Article 47

For all cases not provided for by these By-Laws the laws of the Republic of Bulgaria shall apply.

Prevailing Language
Article 48

In case of any discrepancy between the original texts of these By-Laws written in Bulgarian and in English, the Bulgarian text shall prevail.

Article 49

(1) The General Meeting of Shareholders held on 08 June 2007 at the seat of the Company hereby empowers the Board of Directors for the following:

1. to register the Company shares as dematerialized shares with the Central Depository for secondary public offering;
2. to enter the Company as a public company into the Financial Supervision Commission register /including through confirmed prospectus for secondary public offering/ and the Business Register with the court;
3. to register /list/ on the stock exchange all shares issued by the Company;
4. to select /respectively, to authorize/ a licensed investment broker for performing the relevant part of the activities under clauses 1 through 3 requiring the respective qualifications and competence;
5. to perform any and all other factual and legal actions necessary and required by the effective legislation, the Financial Supervision Commission, the Stock Exchange, the Central Depository and the Court in respect of exercising the powers specified above;

(2) Until the performance of the action under paragraph 1, subparagraph 3, any shares issued by the Company as at the adoption of this amendment to

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC

17

**РАЗДЕЛ X
ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

Книги на дружеството
Член 46

(1) Дружеството води следните книги:

A. Книга с протоколите от Общото събрание

B. Книга с протоколите от заседанията на Съвета на директорите.

(2) Съветът на директорите определя формата, начина на водене и местонахождението на книгите.

**РАЗДЕЛ XI
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

Приложимо право
Член 47

За всички случаи, които не са уредени в този устав, се прилага действащото законодателство в Република България.

Приоритетен език
Член 48

В случай на противоречие между оригиналните текстове на този устав, написани на български и на английски език, приоритет има българският текст.

Член 49

(1) Общото събрание на акционерите, проведено на 08 юни 2007 г. по седалище ма дружеството овластява Съвета на директорите:

1. да регистрира акциите на Дружеството като безналични в Централния депозитар, за вторично публично предлагане;
2. да впише дружеството като публично в регистъра на Комисията за финансов надзор /вкл. чрез потвърден проспект за вторично публично предлагане/ и търговския регистър на съда;
3. да регистрира /листва/ на фондовата борса всички акции, издадени от дружеството;
4. да избере /респ. да упълномощи/ лицензиран инвестиционен посредник, който да извърши съответната част от действията по т. 1-3 за които се изисква необходимата квалификация и компетентност;
5. да извърши всички останали необходими и изискуеми от действащото законодателство, КФН, Фондова борса, Централен депозитар и Съда правни и фактически действия по реализация горепосочените правомощия;

(2) До извършване на действието по ал. 1, т. 3 акциите издадени от дружеството към момента на приемане на тази промяна в устава се прехвърлят

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД





BY-LAWS OF "SOPHARMA TRADING"
JOINT STOCK COMPANY

УСТАВ НА "СОФАРМА ТРЕЙДИНГ"
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

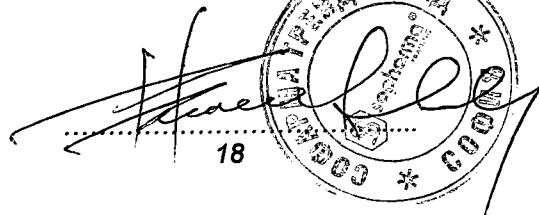
the By-Laws shall be subject to free transfer in accordance with the Rules of the Depository and in compliance with the provisions hereof.

съобразно правилника на депозитара и при спазване на разпоредбите на устава.

25th July, 2008
22nd June, 2010

25 юли 2008
22 юни 2010

Dimitar Dimitrov
Executive Director
of SOPHARMA TRADING JSC


18

Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД

