

УСТАВ НА "ШУГАР ГЕЙМИНГ" АД	ARTICLES OF ASSOCIATION OF SUGAR GAMING AD
Приет с решение на Учредителното събрание на „ШУГАР ГЕЙМИНГ“ АД от 22.08.2022г.,	Approved with a resolution of the GM of shareholders dated 22.08.2022
I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ Чл.1 Правен статут	I. GENERAL PROVISIONS Art.1 Legal status
/1/ "ШУГАР ГЕЙМИНГ" АД е акционерно дружество, наричано по-нататък в Устава ДРУЖЕСТВОТО. /2/ ДРУЖЕСТВОТО е самостоятелно юридическо лице по смисъла на българското законодателство. /3/ Акционери в "ШУГАР ГЕЙМИНГ" АД могат да бъдат местни и чуждестранни юридически лица и дееспособни физически лица.	/1/ SUGAR GAMING AD is a joint-stock company, hereinafter referred to in the Articles as the COMPANY. /2/ The COMPANY is an independent legal entity under the Bulgarian legislation. /3/ Shareholders of SUGAR GAMING AD may be domestic and foreign legal and efficient natural persons.
Чл.2 Фирма и седалище на ДРУЖЕСТВОТО	Art.2 COMPANY name and COMPANY seat
/1/ АКЦИОНЕРНОТО ДРУЖЕСТВО е с фирма "ШУГАР ГЕЙМИНГ" АД, като с латински букви името на дружеството се изписва: SUGAR GAMING AD. Тази фирма ще бъде ясно обозначена на печата и всички документи, издавани от органите на ДРУЖЕСТВОТО в рамките на пълномощията им. /2/ Седалището на ДРУЖЕСТВОТО е в гр. София, България, а адресът на управление	/1/ THE JOINT-STOCK COMPANY is named "ШУГАР ГЕЙМИНГ" АД, where in Latin letters the name of the company is written as: SUGAR GAMING AD. This company name shall be clearly marked on the seal and all documents issued by the authorities of the COMPANY within their powers. /2/ The COMPANY's seat is in the city of Sofia, Republic of Bulgaria, and the address of

на дружеството е гр. София; п.к. 1421; р-н Лозенец; Бул. „Арсеналски“ №11; Ет. 3, Офис 4;

Чл.3 Срок

ДРУЖЕСТВОТО не се ограничава със срок.

Чл.4 Предмет на дейност

/1/ Дружеството ще има следния предмет на дейност: Разработване и предоставяне на софтуерни услуги, уеб дизайн, консултантски услуги и всички други дейности, незабранени от българския закон, а за тези с разрешителен режим - след придобиване на лиценз.

/2/ Дружеството може да учредява клонове и търговски представителства и да участва в местни и жуждестранни дружества съгласно приложимото право.

Чл.5 Капитал

/1/ Капиталът на **Дружеството** е в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева, разпределен в 50 000 (петдесет хиляди) обикновени поименни налични акции, всяка с право на един глас и с номинална стойност от 1 (един) лев.

/2/ Към момента на учредяване на дружеството е внесен 25% от капитала на **Дружеството**, като учредителите ще довнесат капитала до пълния записан размер в двугодишен срок.

II. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

management is 11 Arsenalski Blvd, floor 3, office 4, postal code 1421, Lozenets District, Sofia, Bulgaria.

Art.3 Term

THE COMPANY is not limited in time.

Art.4 Business activity

/1/ The Company shall have the following scope of business activity: Development and provision of software services, web design, consulting services and all other activities not prohibited by Bulgarian law, and for those with a permit regime - after acquiring a license.

/2/ The Company may establish branches and representative offices and to be a shareholder in local and foreign companies as according to applicable legislation.

Art.5 Share capital

/1/ The share capital of the **COMPANY** is in amount of BGN 50,000 /fifty thousand leva/, dividet to 50,000 /fifty thousand/ ordinary registered shares with voting rights and with a nominal value of 1 (one) BGN.

/2/ By the time of flotation 25% of the share capital of the **COMPANY** is paid and in the time limit of two years the constitutors will pay the capital till its full amount.

II. CAPITAL INCREASE

Чл.6 Способ

/1/ Капиталът на **ДРУЖЕСТВОТО** може да бъде увеличен по решение на Общото събрание.

/2/ Увеличаването на капитала става чрез:

- издаване на допълнителна емисия от поименни налични акции с право на глас;
- чрез увеличаване номиналната стойност на акциите;
- чрез капитализиране на неразпределени печалби;
- чрез превръщане на облигации в акции съгласно чл.215 от Търговския закон;
- Чрез други начини, предвидени в действащото в страната законодателство.

Чл.7 Предимство на акционерите

/1/ Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Правото на акционерите по настоящата алинея се погасява в срок, определен от Общото събрание, но най-малко един месец след обявяването в Търговския регистър на покана за записване на акциите. Поканата за записване на нови акции се обявява заедно с решението за увеличаване на

Art.6 Mode

/1/ The **COMPANY'S** share capital may be increased by resolution of the General Meeting.

2/ The share capital increase shall be done through:

- the issuance of an additional emission of voting shares;
- by increasing the nominal value the shares;
- capitalization of undistributed profits;
- conversion of bonds into shares in accordance with Art.215 of the Commerce Act;
- other modes stipulated by the legislation in force in the country.

Art.7 Priority of the shareholders

/1/ Each shareholder has the right to acquire a portion of the new shares in proportion to its share in the share capital before the increase. The shareholders' right under this paragraph shall lapse within a term specified by the General Meeting, at the very least one month after the publication in the commercial register of the invitation to subscribe for the shares. The invitation to subscribe for new shares shall be published in the Commercial Register together with the resolution for share capital increase. In

капитала в търговския регистър. При гласуването на самото решение за увеличение на капитала акционерите или някои от тях могат да се откажат от записване на акции и да приемат решение всички акции от увеличението да бъдат записани само от някои от тях или от трети лица.

/2/ Правото на акционерите по ал. 1 може да бъде ограничено или да отпадне само по решение на Общото събрание, взето с мнозинство от две трети от гласовете на всички акции в капитала на дружеството. Съветът на директорите представя доклад относно причините за отмяната или ограничаването на предимствата и обосновава емисионната стойност на новите акции. Решението на Общото събрание се представя в търговския регистър за обявяване. В случай на решение на Общото събрание за отпадане на предимството, решението може да предвиди акциите да бъдат предлагани при условията на чл. 195 от Търговския закон.

/3/ В случай, че някой от акционерите не желае да придобие нови акции и изрично посочи това на събранието, когато се взема решението за увеличение и не е налице решение на Общото събрание по ал. 1, изр. 4 от настоящия член, както и в случай на изтичане на срока за упражняване на предимството по ал. 1 по - горе, частта на съответния акционер се предлага на останалите акционери по реда на ал. 4 по - долу, който ред е

the voting of the resolution for the share capital increase, the shareholders, or some of them, may waive the subscription of shares and may adopt a resolution all shares from the increase to be subscribed only by some of them or by third persons.

/2/ The shareholders' right under Para 1 may be limited or revoked only by a resolution of the General Meeting passed by a majority of two thirds of the votes of all shares in the share capital of the company. The Board of Directors shall submit a report on the reasons for the revocation or limitation of the priority and justifying the issue price of the new shares. The resolution of the General Meeting shall be submitted to the commercial register for publication. In the event of a resolution of the General Meeting to cancel the priority, the resolution may provide for the shares to be offered under the terms under Art.195 of the Commerce Act.

/3/ In the event that any shareholder does not wish to acquire new shares and expressly states that at the General Meeting when the resolution on the increase is being adopted, and there is no resolution of the General Meeting under Para 1, sentence 4 of this Article, as well as in the case of expiry of the term for exercising the priority under Para 1 above, the portion of the respective shareholder shall be offered to the other shareholders in accordance with the procedure prescribed by Para 4 below, which

приложим и, в случай че след предложението до останалите акционери останат още неразпределени акции.

/4/ Незакупените акции се предлагат от Съвета на директорите за закупуване от останалите акционери в съответствие с процентното им участие в капитала на дружеството. Всеки от останалите акционери може да упражни правото си да запише тези неразпределени акции в нов месечен срок от датата на предложението. Този ред се прилага до изчерпване записването на всички акции от увеличението на капитала, в случай че някои акционери заявят желание да придобият всички незаписани акции от увеличението. Ако и след този срок останат незакупени акции, се прилага съответно чл. 8 ал. 2 от настоящия устав.

/5/ Тези права на акционерите могат да бъдат ограничени само при условията на чл.194, ал.4 и чл.195 от Търговският закон.

Чл.8 Изисквания за вписване на увеличаването на капитала

/1/ За вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър е необходимо:

1. да са записани новите акции;
2. да са внесени най-малко 25 на сто от номиналната стойност на записаните нови акции;
3. да е внесена разликата между номиналната и емисионната стойност на

procedure is also applicable in the event that there remain unallocated shares after the proposal to the other shareholders.

/4/ The unallocated shares are offered by the Board of Directors to be purchased by the remaining shareholders in accordance with their percentage of shares in the company share capital. Each of the remaining shareholders may exercise their right to subscribe these unallocated shares in a new one month term from the date of the proposal. In the event that any shareholders express a desire to acquire any unsubscribed shares from the share capital increase, this procedure applies until the exhaustion of subscription of all the shares from the share capital increase. If even after this term there remain unallocated shares, Art.8, Para 2 of these Articles shall be applied.

/5/ These shareholders' rights may be limited only under the terms of Art.194, Para 4 and Art.195 of the Commerce Act.

Art.8 Requirements for registration of the share capital increase

/1/ For the registration of the share capital increase in the Commercial Register it is necessary:

1. for the new shares to be subscribed;
2. for at least 25 percent of the nominal value of the subscribed new shares to be paid;
3. for the difference between the nominal value and issue price of the new shares, if any, to be

новите акции, ако има такава.

/2/ Когато новите акции не са записани изцяло, капиталът се увеличава само със стойността на записаните акции, ако решението на Общото събрание за увеличаването допуска такава възможност.

/3/ В търговския регистър се представя списък на лицата, записали новите акции, удостоверен от Съвета на директорите.

III. УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА ЧРЕЗ КАПИТАЛИЗИРАНЕ НА ЧАСТ ОТ ПЕЧАЛБАТА

Чл.9 Капитализиране на печалбата

/1/ В тримесечен срок след приемане на годишния финансов отчет на **ДРУЖЕСТВОТО** за изтеклата година, Общото събрание може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал.

/2/ Това решение се взема с мнозинство от 3/4 от гласовете на представените на събранията акции. Новите акции се разпределят между акционерите, включително и **ДРУЖЕСТВОТО**, когато то притежава собствени акции, съразмерно на участието им в капитала до увеличаването. Решение на Общото събрание, което противоречи на предходното изречение, е недействително.

paid.

/2/ Where the new shares are not fully subscribed, the share capital shall be increased only by the amount of subscribed shares if the resolution of the General Meeting for the share capital increase allows for this possibility.

/3/ A list of the persons who have subscribed the new shares, certified by the Board of Directors, is submitted to the Commercial Register.

III. SHARE CAPITAL INCREASE THROUGH CAPITALIZATION OF THE PART OF THE PROFITS

Art.9 Capitalization of the profits

/1/ Within three months after the adoption of the annual financial statement of the **COMPANY** for the previous year, the General Meeting may adopt a resolution to increase the share capital by converting some of the profits into share capital.

/2/ This resolution is adopted by a majority of 3/4 of the votes of the shares represented at the Meeting. The new shares are distributed among the shareholders, including the **COMPANY** when it holds its own shares in proportion to their share of the share capital increase. A resolution of the General Meeting, which contradicts the previous sentence, shall be invalid.

IV. НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА	IV. CAPITAL REDUCTION
Чл.10 Способ	Art.10 Mode
/1/ Капиталът на ДРУЖЕСТВОТО може да бъде намален по решение на Общото събрание, взето по реда на чл. 24 и сл. с мнозинство от 2/3 от всички акции в капитала на дружеството, чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции. /2/ При намаляване на капитала на ДРУЖЕСТВОТО се прилагат правилата за защита на кредиторите, предвидени в чл. 202 и съответните препратени норми от Търговския закон.	/1/ The COMPANY'S share capital may be reduced by a resolution of the General Meeting adopted pursuant to Art.24 and the following by a majority of 2/3 of all shares in the company share capital by reducing the nominal value of the shares or by invalidation of shares. /2/ The rules for the protection of creditors provided for in Art.202, and the relevant referenced provisions of the Commerce Act, shall be applied in the event of reduction of the share capital of the COMPANY.
Чл.11 Обезсилване на акции	Art.11 Invalidation of shares
Обезсилването на акции става чрез придобиването им от ДРУЖЕСТВОТО като принудително обезсилване не се допуска.	The invalidation of shares shall be done through their acquisition by the COMPANY, where involuntary invalidation shall not be permitted.
Чл.12 Придобиване на собствени акции	Art.12 Acquisition of own shares
/1/ ДРУЖЕСТВОТО може да придобива собствени акции само; 1. при намаляване на уставния капитал; 2. при универсално правопримствство, освен при преобразуване; 3. ако това става безвъзмездно; 4. при изключване на акционер по реда на чл. 189, ал. 2 и 3 от Търговския закон; 5. в резултат на принудително	/1/ The COMPANY may acquire its own shares only; 1. in the event of reduction of the share capital; 2. under universal succession, except in cases of reorganization; 3. if this is done free of charge; 4. in the event of the expulsion of a shareholder pursuant to Art.189, Para 2 and 3 of the Commerce Act;

изпълнение на задължение на акционер към ДРУЖЕСТВОТО; 6. при обратно изкупуване. /2/ В случаите по ал. 1, т. 2, 5 и 6 акциите трябва да са изплатени изцяло. /3/ ДРУЖЕСТВОТО преустановява упражняването на правата по собствените акции до тяхното прехвърляне. /4/ Общата номинална стойност на собствените акции, придобити по ал. 1, с изключение на тези по т. 1, не може да надхвърля 10 на сто от капитала. ДРУЖЕСТВОТО е длъжно да прехвърли в тригодишен срок притежаваните собствени акции, които надхвърлят този размер. При такова прехвърляне ДРУЖЕСТВОТО ще предложи първо на съществуващите акционери да придобият тези акции в съответствие с процентното им участие в капитала. /5/ Ако акциите, придобити в случаите по ал. 1, т. 2-6, не бъдат отчуждени в срока по ал. 4, те се обезсилват и се прилага чл. 200, т. 2 от Търговския закон. /6/ Собствените акции не се вземат предвид при определяне на чистата стойност на имуществото на ДРУЖЕСТВОТО по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон. Чл.13 Обратно изкупуване на акции /1/ ДРУЖЕСТВОТО може да изкупи собствени акции въз основа на решение	5. as a result of the enforcement of a shareholder's obligation of to the COMPANY; 6. in the event of repurchase of shares. /2/ In the cases under Para 1, item 2, 5 and 6, the shares must be paid in full. /3/ The COMPANY suspends the exercise of the rights under its own shares until their transfer. /4/ The total nominal value of own shares acquired under Para 1, except those under item 1, cannot exceed 10 percent of the share capital. The COMPANY is obliged to transfer the own shares it holds in excess of this amount within three years. Upon such transfer, the COMPANY shall offer first to the existing shareholders to acquire such shares in accordance with their share of the share capital. /5/ If the shares acquired in the cases under Para 1, items 2-6 are not alienated within the term under Para 4, they shall be invalidated and Art.200, Para 2 of the Commerce Act shall be applied. /6/ Own shares are not considered in determining the net worth of the COMPANY'S property under Art.247a, Para 2 of the Commerce Act. Art.13 Repurchase of shares /1/ The COMPANY may repurchase its own shares pursuant to a resolution of the General
---	--

на Общото събрание на акционерите, което определя:

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването и определен срок не по-дълъг от 18 месеца;
3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

/2/ Решението по ал. 1 се взема с мнозинство от 3/4 от всички акции в капитала на **ДРУЖЕСТВОТО**. Решението се вписва в търговския регистър.

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

V. АКЦИИ

Чл.14 Видове акции

/1/ **ДРУЖЕСТВОТО** може да издава обикновени налични поименни акции.

Дружеството може да издава и безналични акции в съответствие и при спазване на действащото в Република България законодателство.

/2/ Акционерите удостоверяват правата по притежаваните от тях акции с представяне на временни удостоверения до издаването на налични поименни акции.

Чл. 15. Номинална и емисионна

Meeting of Shareholders, which determines:

1. the maximum number of shares subject to repurchase;

2. the terms and conditions under which the Board of Directors shall carry out the repurchase within a specified term not exceeding 18 months;

3. the minimum and maximum amount of the repurchase price.

/2/ The resolution under Para 1 shall be adopted by a majority of 3/4 of all shares in the company share capital. The resolution shall be entered in the Commercial Register.

/3/ The repurchase is carried out by respectively applying Art.247a, Para 1 and 2 of the Commerce Act.

V. SHARES

Art.14 Types of shares

/1/ The **COMPANY** may only issue ordinary registered shares.

The Company may issue non-materialized registered shares according to the acting regulations such shares and the provisions of current Bulgarian legislation

/2/ The shareholders provide the Temporary Certificates in order to account for their being shareholders in the Company until proper registered shares are issued.

Art. 15. Nominal and issue value of the

стойност на акциите. Неделимост на акциите.

/1/ Номиналната стойност на акциите е 1 /един/ лев. Акциите на дружеството не могат да бъдат с различна номинална стойност.

/2/ Емисионна е стойността, по която акциите се поемат при записването им. Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната. Емисионната стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на Общото събрание на акционерите, респективно на Съвета на директорите на дружеството.

Чл.16 Права

Обикновената налична поименна акция на ДРУЖЕСТВОТО предоставя на притежателя си право на един глас в Общото събрание, на дивидент и на ликвидационен дял.

Чл.17 Книга на акционерите

Дружеството води Книга на акционерите, в която се записват името и адресът на всички притежатели на поименни акции от капитала на Дружеството и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите. Същото важи и за временните удостоверения. Вписвания в книгата се извършват само от Изпълнителния директор и още един член на Съвета на

shares. Indivisibility of the shares.

/ 1 / The nominal value of the shares is BGN 1 / one /. The shares of the company cannot be of a different face value.

/ 2 / The issue is the value at which the shares are taken when recording. The issue price cannot be less than nominal. The issue price for each new share emission shall be decided by the General Meeting of shareholders, respectively of the Board of Directors.

Art.16 Rights

Every ordinary registered share with voting right affords its owner a voting right at the General Meeting, dividend right and right of a liquidation share.

Art.17 Shareholder Book

The shareholder book is managed by the chairman of the management board or by a person authorized by him, whereby the book contains the name and address of every person holding a registered share from the share capital and contains information about the type, the face and issue values, the amount and number of the shares. Entries in the book are performed only by the Chairman of the Board and one more Director, acting separately and

директорите, действащи заедно.

VI. СДЕЛКИ С АКЦИИ

Чл.18 Прехвърляне на акции

/1/ Прехвърлянето на акции на **ДРУЖЕСТВОТО** се извършва съгласно предвидения в законодателството ред и предвидените в чл.18.1 и 18.2 условия. До издаването на налични поименни акции, временните удостоверения се прехвърлят съгласно предвиденият за това в законодателството ред и ограниченията по този Устав.

/2/ Прехвърлянето на акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в Книгата на акционерите, за да произведе действие спрямо Дружеството.

/3/ За прехвърлянето на издадени от Дружеството временни удостоверения важат правилата за прехвърляне на вида акции, които удостоверяват.

18.1. Процедура по прехвърляне на акциите

/1/ Акционер, който желае да прехвърли притежаваните от него акции е длъжен да ги предложи първо за придобиване от другите акционери.

/2/ При прехвърлянето на акции се прилага следният ред:

1. Акционерът-прехвърлител отправя писмено предложение чрез Съвета на директорите, в което посочва вида и броя

jointly.

VI. TRANSACTIONS WITH SHARES

Art.18 Transfer of shares

/1/ Company shares are transferred in accordance with the procedure provided in the legislation and the conditions under article 18.1 and 18.2. Until proper registered shares are issued, the temporary certificates shall be transferred according to acting Bulgarian legislation and the restrictions for the shares they certify.

/2/ The transfer of shares shall be done via the means of an endorsement and shall be registered in the Book of Shareholders in order to legally bind the Company.

/3/ The same rules as for the transfer of registered shares apply for the transfer of temporary certificates, issued by the Company, as according to the restriction rules, applicable for the relevant type of shares.

18.1. Procedure for Transfer of Shares

/1/ A shareholder willing to transfer his shares shall be obliged to offer them for acquisition first to the other shareholders.

/2/ The transfer of shares shall be subject to the following procedure:

1. The shareholder-transferor shall submit to the Board of Directors an offer indicating the type and number of the shares, subject to

на акциите, които желае да прехвърли, както и цената, срока и другите условия на прехвърлителната сделка; 2. Съветът на директорите е длъжен в срок седем работни дни от получаването на предложението да уведоми акционерите на Дружеството за постъпването предложение. Уведомяването се извършва чрез писмо с обратна разписка, изпратено до всеки от акционерите на адреса, посочен в книгата на акционерите. Счита се, че уведомяването е извършено с изпращането на писмо; 3. В срок от тридесет дни от уведомяването по т. 2, акционерите, желаещи да придобият предложените акции, депозират пред Съвета на директорите писмено заявление, в което посочват вида и броя на акциите, които желаят да придобият и декларират съгласието си с условията на акционера-прехвърлител; 4. В случай че общият брой на заявените за придобиване акции е по-голям от броя на предложените за прехвърляне акции, последните се предоставят за придобиване като всеки заявил за придобиване на акции акционер получава брой акции пропорционален на съотношението между заявените от него за придобиване акции и общия брой заявени за придобиване акции. В случай че математически е невъзможно да се разпределят точно и изцяло предложените акции съгласно правилото	transfer, as well as the price, term and other conditions of the share transfer transaction; 2. The Board of Directors shall, within a period of seven business days from receiving the offer, notify the Company's shareholders for the offer. The notification shall be made by registered mail to each shareholder's address as indicated in the book of shareholders. Such notification shall be deemed to have been made at the time of sending of the registered mail; 3. Within a period of thirty calendar days from the notification under it. 2, the shareholders willing to acquire the offered shares, shall submit to the Board of Directors a written request indicating the type and the number of the shares which they want to acquire, and shall declare their consent with the terms and conditions of the transferor's offer; 4. In case the total number of the shares requested for acquisition is higher than the number of the offered shares, each of the competing shareholders shall be allotted such a number of the transferable shares which is proportionate to the ratio between the number of shares requested for acquisition by such shareholder and the overall number of the shares requested for acquisition by all shareholders. In case it is mathematically impossible the transferable shares to be allotted clearly according to the rules of the previous sentence, the shares will be allotted according to
---	--

на предходното изречение, акциите се разпределят по механизъм, определен и приет от Съвета на директорите на дружеството. 5. В случай че заявените за придобиване акции са по-малко от общия брой предложени за прехвърляне акции, акционерът-прехвърлител има право да избере: а) да прехвърли част от акциите, съобразно получените заявки; или б) да заяви пред Съвета на директорите, че желае да прехвърли акциите само в пакет. В този случай, заявлението трябва да се депозира в срок от седем работни дни от уведомлението по ал. 5. При недепозирание на заявление се счита, че акционерът-прехвърлител е съгласен да прехвърли акциите съгласно получените заявки. /3/ В седмодневен срок от изтичането на срока по ал. 2, т. 3 Съветът на директорите съставя протокол за резултатите от процедурата по ал. 2, към който се прилагат всички свързани с провеждането ѝ документи: предложения, уведомления, съгласия, заявления и др. /4/ В протокола по ал. 3 се отразява и извършеното разпределение на прехвърляемите акции между акционерите, заявили съгласието си да ги придобият. В разпределението се посочват имената на акционерите-приобретатели, както и вида, броя и номерата на разпределените им акции. /5/ Председателят на Съвета на	the rules adopted and approved by the Board of Directors. 5. In case the total number of shares requested for acquisition is lower than the number of the shares offered for transfer, the transferor shall have the right to choose either to: a) transfer part of the shares equal to the number requested for acquisition, or b) declare before the Board of Directors that he wishes to transfer the shares only as a whole package. In this latter case, the declaration has to be submitted within a period of seven business days from the notification under par. 5. In case such declaration has not been submitted the transferor shall be deemed to have consented to partial transfer of the shares in accordance with the filed applications. /3/ Within a period of seven calendar days after expiration of the term under par.2, it. 3 the Board of Directors shall make a written protocol on the results of the procedure under par. 2 to which all related documents, such as offers, notifications, consents, applications, etc., shall be attached. /4/ The written protocol under par. 3 shall also reflect the distribution of the transferable shares among the shareholders having applied for acquisition. The distribution shall indicate the names of the acquiring shareholders as well as the type, number and identification of the shares allotted to them. /5/ The Chairman of the Board of Directors shall
---	--

директорите уведомява всеки от акционерите, участващи в разпределението и акционерът-прехвърлител за резултатите от процедурата, като им изпраща копие от протокола по ал. 3. Уведомяването се извършва чрез изпращането на препоръчано писмо или електронна поща до предоставените от акционерите електронни адреси.	notify each of the shareholders participating in the distribution and the transferor of the results of the procedure and provide them with a copy of the written protocol under par. 3. The notification shall be done sending of the registered mail or e-mail to the mail addresses provided by the shareholders.
/6/ От момента на уведомяването по ал. 5 за акционерът-прехвърлител възниква задължението за прехвърлянето на акциите, а за акционерите, участващи в разпределението – задължението за придобиването на разпределените им акции, при условията, съдържащи се в предложението по ал. 2, т. 1 от настоящия член.	/6/ The notification under par. 5 shall make effective the obligation of the shareholder-transferor to transfer the shares, and the obligation of the shareholders participating in the distribution to acquire the shares allotted to them pursuant to the terms and condition contained in the offer under par. 2, it. 1 of this article.
18.2. Прехвърляне на акции на трети лица	18.2. Transfer of Shares to Third Parties
/1/ Акционер може да прехвърли акциите си на трети лица – неакционери само в следните случаи:	/1/ A shareholder shall be entitled to transfer his shares to third parties, non shareholders, only in the cases when:
1. когато не са получени заявки по чл. 18.1, ал. 2, т. 3 за придобиване на предложените акции; 2. когато заявените за придобиване акции са по-малко от общия брой предложени за прехвърляне акции – за незаявената част; 3. когато в случаите на чл. 18.1, ал. 2, т. 5, буква "б", акционерът-прехвърлител е заявил, че желае да прехвърли акциите съвкупно в пакет.	1. no applications for acquisition have been submitted pursuant to Art. 18.1, par. 2, it. 3; 2. the applications for acquisition are for a smaller number of shares than the offered ones – for the balance not applied for; 3. in the cases of Art. 18.1, par. 2, it. 5, b) the transferor has declared that he wishes to transfer the shares only as a whole package.
/2/ Извън случаите по ал. 1, Дружеството	/2/ In cases other than those determined in par.

отказва вписване в книгата на акционерите каквото и да било прехвърляне на акции в полза на трети лица – неакционери. Това се отнася и за случаите, когато е заявено за вписване прехвърляне на акции, включени в разпределението по чл. 18.1, ал. 4, когато прехвърлянето е извършено не в полза на акционера, посочен в разпределението като приобретател.

/3/ Вписване се отказва и в случай, че акционер, когато съгласно ал. 1 има право на това, прехвърли акции на трето лице – неакционер на по-ниска цена или при по-благоприятни условия от тези, които е предложил, както и когато, в случаите на чл. 18.1, ал. 2, т. 5, буква „б“, е прехвърлил акциите на части, а не в пакет.

/4/ Когато обстоятелствата по ал. 3 на този член се установят след като прехвърлянето вече е било вписано в книгата на акционерите, Дружеството, както и всеки от акционерите, при условията на солидарност, могат да искат обезщетение от акционера-прехвърлител в размер на петкратно увеличената балансова стойност на прехвърлените акции. В случай, че акционерът-прехвърлител продължава да бъде акционер в Дружеството, Общото събрание може да обезсили притежаваните от него акции и да го изключи като акционер.

1 of this article the Company shall refuse entering in the book of shareholders any transfer of shares to third parties-non shareholders. This rule shall also apply in cases where an application has been filed for entering in the book of shareholders of transfer of shares included in the distribution under Art. 18.1, par. 4, when such transfer has been made to a shareholder other than the one designated in the distribution as the acquiring shareholder.

/3/ Entering in the book of shareholders shall also be refused in the cases where the shareholder who has the right to transfer his shares to a third party has done so at a lower price or at more favorable conditions than the ones contained in the offer, and when, in the cases of Art. 18.1, par. 2, it 5, b) he has transferred the shares in parts but not as a whole package.

/4/ Should the circumstances under par. 3 of this article be established after the entering of the transfer in the book of shareholders, the Company as well as any of the shareholders shall have the right, jointly and severally, to claim indemnification from the transferor equal to five times the net worth value ascribed to the transferred shares. In case the shareholder-transferor continues to be Company's shareholder the General Meeting may forcefully cancel his shares and dismiss him as shareholder.

VII. АКЦИОНЕРИ	VII SHAREHOLDERS
Чл.19 Права на акционерите	Art.19 Rights of the shareholders
/1/ Акционерът има право: 1. Да участва в работата на Общото събрание на ДРУЖЕСТВОТО и да бъде избран в ръководните му органи; 2. Да получава дивидент, съответен на акционерното му участие в капитала на ДРУЖЕСТВОТО. 3. На ликвидационна квота от имуществото на ДРУЖЕСТВОТО, съответна на притежаваните от него акции; 4. Да се информира за състоянието на ДРУЖЕСТВОТО, като ползва съответната информация. /2/ Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на ДРУЖЕСТВОТО, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата за свикване на Общо събрание на акционерите на ДРУЖЕСТВОТО, по реда на чл.223а, ал.2, ал.3 и ал.4 от ТЗ да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание. /3/ Акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на ДРУЖЕСТВОТО, могат да предявят иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за причинените от тях вреди на ДРУЖЕСТВОТО. /4/ Акционери, притежаващи поне 10 на	/1/ The shareholder is entitled: 1. To participate in the General Meeting of the COMPANY and to be elected to its governing bodies; 2. To receive dividend corresponding to its share in the share capital of the COMPANY. 3. To a liquidation quota of the assets of the COMPANY corresponding to the shares it holds; 4. To be informed of the status of the COMPANY, using the relevant information. /2/ Shareholders who for more than three months hold shares constituting at least 5 percent of the share capital of the COMPANY may, after a publication in the Commercial Register or the serving of an invitation, convene a General Meeting of the shareholders of the COMPANY, pursuant to Art.223a, Para 2, Para 3 and Para 4 of the CA also include other issues on the agenda of the General Meeting. /3/ Shareholders holding at least 10 percent of the share capital of the COMPANY may file a claim for the liability of members of the Board of Directors for damage they have caused to the COMPANY. /4/ Shareholders holding at least 10 percent of

сто от капитала на **ДРУЖЕСТВОТО**, могат да искат от Общото събрание назначаването на контролър, който да провери годишния финансов отчет. В случай че Общото събрание не вземе решение за назначаване на Контролър, акционерите по предходното изречение могат да поискат назначаването му от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията. Назначеният Контролър съставя доклад за констатациите си, който представя на следващото Общо събрание на акционерите. Разноските за проверката са за сметка на **ДРУЖЕСТВОТО**.

Чл.20 Задължения на акционерите

Акционерът е длъжен:

- Да заплати стойността на акциите по предвидения в този устав начин.

VIII. УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл.21 Органи на ДРУЖЕСТВОТО са:

1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

Чл.22 Състав на Общото събрание

/1/ Общото събрание включва акционерите с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите не може да представлява на

the share capital of the **COMPANY** may request the General Meeting to appoint an Auditor to audit the annual financial statement. In the event that the General Meeting does not decide to appoint an Auditor, the shareholders under the preceding sentence may request its appointment by the official under the registration at the Registry Agency. The appointed Auditor shall compile a report of its findings to be presented at the next General Meeting of Shareholders. The cost of the audit shall be borne by the **COMPANY**.

Art.20 Obligations of the shareholders

The shareholder is obliged to:

- Pay the price of the shares in the manner provided for in these Articles.

VIII. MANAGEMENT OF THE COMPANY

Art.21 Bodies of the COMPANY are:

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

Art.22 Composition of the General Meeting

/1/ The General Meeting includes the shareholders entitled to a vote. The shareholders may take part in the General Meeting in person or by proxy. A member of the Board of Directors may not represent a

Общо събрание акционер. /2/ Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас освен ако са акционери. /3/ Когато наетите лица и ДРУЖЕСТВОТО са повече от 50, те се представляват в Общото събрание от едно лице с право на съвещателен глас. Техният представител има правата по чл.224 от Търговския закон.	shareholder at a General Meeting. /2/ The members of the Board of Directors shall participate in the work of the General Meeting without a voting right, unless they are shareholders. /3/ When the COMPANY'S employees exceed more than 50, they shall be represented at the General Meeting by a person entitled to an advisory vote. Their representative has the rights under Art.224 of the Commerce Act.
Чл.23 Компетентност на Общото събрание	Art.23 Competence of the General Meeting
/1/ Общото събрание: 1. изменя и допълва Устава на ДРУЖЕСТВОТО; 2. увеличава и намалява Капитала; 3. взема решения за преобразуване и прекратяване на ДРУЖЕСТВОТО; 4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите; 5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на ДРУЖЕСТВОТО, както и да придобият акции и облигации на ДРУЖЕСТВОТО; 6. назначава и освобождава регистрираните одитори, когато извършването на одит е задължително или е взето решение за извършване на независим одит. 7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран	/1/ The General Meeting: 1. amends and supplements the Articles of Association of the COMPANY; 2. increases and decreases the Share Capital; 3. adopts resolutions on the reorganization and termination of the COMPANY; 4. elects and dismisses the members of the Board of Directors; 5. determines the remuneration of the members of the Board of Directors, who will not be assigned with the managing, including their right to receive part of the profits of the COMPANY, as well as to acquire shares and bonds of the COMPANY; 6. appoints and dismisses the registered auditors, in case an audit is mandatory or a decision has been taken. 7. adopts the annual financial statement after certification by the registered auditor, when an

одитор, когато е необходимо извършването на независим финансов одит, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

8. решава издаването на облигации;

9. назначава ликвидаторите при прекратяване на **ДРУЖЕСТВОТО**, освен в случаи на обявяване в несъстоятелност;

10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

11. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и Устава.

Чл.24 Мнозинство

/1/ Решенията на Общото събрание се вземат:

а/ по т. 1, 2 и 3 (само за прекратяване) на чл. 24 - с мнозинство от 2/3 от представения капитал.

б/ по всички останали въпроси - с мнозинство половината плюс 1 от гласовете на представените на заседанието акции, освен ако законът или настоящият Устав на предвиждат друго мнозинство.

Чл.25 Провеждане на Общо събрание

/1/ Общото събрание на акционерите се провежда най-малко един път годишно в седалището на **ДРУЖЕСТВОТО**. В случай че загубите надхвърлят ½ от капитала, се провежда Общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

/2/ Общото събрание избира Председател и Секретар на заседанието.

independent financial audit is mandatory, adopts a resolution on the allocation of profits to supplement the 'Reserve Fund' and for payment of dividends;

8. adopts resolutions on the issue of bonds;

9. appoints liquidators upon termination of the **COMPANY**, except in cases of bankruptcy proceedings;

10. indemnifies the members of the Board of Directors.

11. resolves other issues within its jurisdiction under the law and these Articles.

Art.24 Majority

/1/ The resolutions at the General Meeting shall be adopted:

a/ under item 1, 2 and 3 (only for termination) of Art.24 - with a majority of 2/3 of the share capital represented.

b/ for all other issues - with a majority of a half plus one of the votes of the shares represented at the Meeting, unless the law or these Articles provide for a different majority.

Art.25 Holding a General Meeting

/1/ The General Meeting of Shareholders shall be held at least once a year at the **COMPANY** seat. If the losses exceed ½ of the share capital, a General Meeting is held no - later than three months from ascertainment of the losses.

/2/ The General Meeting shall elect a Chairman and Secretary of the meeting.

Чл.26 Свикване на Общото събрание

/1/ Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционер/и/, които повече от три месеца притежават акции, представляващ/и/ поне пет на сто от капитала на **ДРУЖЕСТВОТО**.

/2/ Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне пет 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 свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техният представител да свика събранията. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

/3/ Свикването се извършва чрез изпращането на поименни писмени покани до всеки от акционерите.

/4/ Поканата трябва да съдържа реквизитите, предвидени в чл. 223, ал. 4 от Търговския закон.

/5/ Времето от изпращането на поименните покани до откриване на Общото събрание не може да бъде по-малко от 7 (седем) дни.

Чл.27 Право на сведения за Общото събрание

Art.26 Convening of the General Meeting

/1/ The General Meeting of Shareholders shall be convened by the Board of Directors or at the request of a shareholder/s/, which for a period longer than three months hold shares constituting at least five percent of the **COMPANY** share capital.

/2/ If within one month of the request under Para 1 of the shareholders holding at least five percent of the share capital is not satisfied, or if the General Meeting is not held within 3 months of the request, the District Court shall convene a General Meeting or authorize the shareholders who have requested it, or their representative, to convene the Meeting. The fact that the shares are held for more than three months is established before the court with a notarized statement.

/3/ The convening shall be done by personal written invitations sent to each of the shareholders.

/4/ The invitation must contain the particulars laid down in Art.223, Para 4 of the Commerce Act

/5/ The time from the sending of the personal invitations to the convening of the General Meeting cannot be less than seven (7) days.

Art.27 Right to information about the General Meeting

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращането на поканите за свикване на Общото събрание. Когато дневният ред включва избор на членовете на Съвета на директорите, материалите по предходното изречение включват данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове. Това правило се прилага и когато въпросът е включен в дневния ред по реда на чл.223а от Търговския закон. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

Чл.28 Списък на присъстващите на Общото събрание

/1/ За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на представляваните или притежаваните акции. Списъкът се заверява от Председателя и Секретаря на Общото събрание.

/2/ Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис.

Чл.29 Представители на акционерите

Всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява в Общото събрание.

Written materials related to the agenda of the General Meeting must be made available to the shareholders no later than the date of sending of invitations to convene the General Meeting. When the agenda includes election of members of the Board of Directors, the documents under the preceding sentence include details such as the names, addresses and qualifications of the persons nominated for members. This provision also applies when the issue is on the agenda in accordance with Art.223a of the Commerce Act. Upon request, the written materials are made available to each shareholder free of charge.

Art.28 List of participants at the General Meeting

/1/ A list is prepared for the session of the General Meeting of attending shareholders or their representatives and the number of shares held or represented. The list shall be certified by the Chairman and Secretary of the General Meeting.

/2/ The shareholders and representatives certify their presence by signature.

Art.29 Representatives of the shareholders

Each shareholder may authorize in writing a person to represent him at the General Meeting.

Чл.30 Кворум на Общото събрание /1/ Общото събрание се счита за редовно, ако на него присъстват акционери с повече от половината капитал и непредставените акционери са редовно поканени. /2/ При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно, независимо от представения в него капитал. Решенията по чл. 24 т.1, 2 и 3 от този устав се вземат само ако на общото събрание е представен поне половината от капитала. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.	Art.30 Quorum at the General Meeting /1/ The General Meeting shall be deemed valid if it is attended by shareholders holding more than half of the share capital and the unrepresented shareholders have been duly summoned. /2/ In the absence of a quorum, a new Meeting is scheduled not earlier than 14 days, and it is legitimate regardless of the share capital represented. The resolutions under Art. 24, item 1, 2 and 3 of these Articles shall be adopted only if at least half of the share capital is represented at the General Meeting. The date of the new Meeting may be also specified in the invitation for the first Meeting.
Чл.31 Конфликт на интереси Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за: 1. предявяване на искове срещу него; 2. предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към ДРУЖЕСТВОТО.	Art.31 Conflict of interest A shareholder or his representative cannot participate in a vote: 1. for asserting claims against the same; 2. for undertaking of actions to realize the liability of the same to the COMPANY.
Чл. 32 Протокол на Общото събрание /1/ За заседанията на Общото събрание се води протокол в специална книга, който трябва да съдържа обстоятелствата, посочени в чл. 232, ал.1 от Търговския закон. /2/ Протокол от Общото събрание се подписва от Председателя, Секретаря и от преброителите на гласовете, ако такива са	Art. 32 Minutes of the General Meeting /1/ Minutes for the sessions of the General Meeting shall be kept in a special book, which must contain the circumstances referred to in Art.232, Para 1 of the Commerce Act. /2/ The Minutes of the General Meeting shall be signed by the Chairman, the Secretary and by the tellers if such are appointed. At the request

избрани. По искане на акционер или член на Съвета на директорите, на заседанието на Общото събрание може да присъства нотариус, който за състави констативен протокол по чл.593 от Гражданския процесуален кодекс. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от Общото събрание.

/3/ Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 години. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

Чл.33 Решения на Общото събрание

/1/ Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл.20 ал.2 и чл.27, ал. 4 от настоящия Устав, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранията и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъдени.

/2/ Решенията относно изменение и допълнение на Устава и прекратяване на **ДРУЖЕСТВОТО** влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Решенията относно увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на **ДРУЖЕСТВОТО**, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър.

of a shareholder or member of the Board of Directors, the General Meeting may be attended by a Notary who shall draw up a statement of findings under Art.593 of the Code of Civil Procedure. A copy of the statement of findings shall be attached to the Minutes of the General Meeting.

/3/ The Minutes and appendices thereto shall be kept for at least 5 years. Upon request, they shall be provided to every shareholder.

Art.33 Resolutions of the General Meeting

/1/ The General Meeting may not adopt resolutions concerning issues that were not published in accordance with the provisions of Art.20, Para 2 and Art.27, Para 4 of the these Articles, unless all shareholders are present or represented at the meeting and no one objects to the issues raised being discussed.

/2/ The resolutions concerning amendments and supplementations to the Articles of Association and termination of the **COMPANY** enter into force from the moment of their registration in the Commercial Register. Resolutions concerning the increase or decrease of share capital, reorganization of the **COMPANY**, appointment and dismissal of members of the Board of Directors and the appointment of liquidators shall take effect from the moment of their registration in the Commercial Register.

Чл.34 Съвет на директорите

/1/ Съветът на директорите управлява **ДРУЖЕСТВОТО**.

/2/ Съветът на директорите се състои от трима члена. Член на Съвета на директорите може да бъде и българско или чуждестранно юридическо лице.

/3/ Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 години. Членовете на първия Съвет на директорите на **ДРУЖЕСТВОТО** се избират с мандат от три години.

/4/ Членовете на съветите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

/5/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец в интерес на **ДРУЖЕСТВОТО** и на всички акционери. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на **ДРУЖЕСТВОТО**, включително след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от **ДРУЖЕСТВОТО**.

/6/ Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди

Art.34 Board of Directors

/1/ The Board of Directors manages the **COMPANY**.

/2/ The Board of Directors shall consist of three members. A member of the Board of Directors may be a Bulgarian or a foreign legal person.

/3/ The members of the Board of Directors are elected by the General Meeting for a term of 5 years. The members of the first Board of Directors of the **COMPANY** shall be elected for a term of three years.

/4/ The board members have equal rights and obligations, regardless of the internal allocation of functions between them and the right of management and representation of some of them.

/5/ The members of the Board of Directors shall perform their duties with the care of a good merchant in the best interest of the **COMPANY** and of all shareholders. The members of the Board of Directors shall undertake not to disclose information acquired in that capacity if it could affect the operations and development of the **COMPANY** even after they cease to be members of the Board of Directors. This obligation does not apply to information that is deemed available to third persons by law, or has already been disclosed by the **COMPANY**.

/6/ A person nominated for member of the Board of Directors shall be required, prior to its

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

/7/ Членовете на Съвета на директорите на **ДРУЖЕСТВОТО** нямат 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, когато се извършва конкурентна дейност на **ДРУЖЕСТВОТО**.

/8/ Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят на условията, предвидени в чл. 234, ал. 2 от Търговския закон. Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до **ДРУЖЕСТВОТО**. В срок до шест месеца след получаване на уведомлението, **ДРУЖЕСТВОТО** трябва да заяви за вписване освобождаването му в търговския регистър. Ако **ДРУЖЕСТВОТО** не направи това, заинтересованият член на Съвета на директорите може сам да

election, to notify the General Meeting of Shareholders for their participation in companies as a general partner, for possession of more than 25 percent of the share capital of another company, as well as for participating in the management of other companies or cooperatives as a procurator, manager or board member. When these circumstances occur after a person has been elected as member of the Board of Directors, it shall immediately submit a written notification.

/7/ The members of the Board of Directors of the **COMPANY** may not, in their own name or in someone else's, conduct business transactions, participate in companies as general partners, as well as procurators, managers or members of the boards of other companies or cooperatives when performing a competitive business activity of the **COMPANY**.

/8/ The members of the Board of Directors must meet the conditions laid down in Art.234, Para 2 of the Commerce Act. A member of the Board of Directors may request to be deleted from the Commercial Register by written notice to the **COMPANY**. Within six months after receipt of the notice, the **COMPANY** must apply for registration the member's discharge in the Commercial Register. Should the **COMPANY** fails to do so, the member of the Board of Directors concerned may by itself apply for this circumstance to be registered, which is registered regardless of whether or not another

заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице. /9/ Съветът на директорите приема правила за работата си и избира Председател и Заместник – председател измежду своите членове. /10/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на ДРУЖЕСТВОТО. /11/ Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от Председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. /12/ Съветът на директорите може да взема решения, ако на заседанието са присъствали най-малко половината от неговите членове лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите. Най-късно до започване на заседанието член на Съвета на директорите е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решение. /13/ Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство 2/3 от гласовете на присъстващите. Само по единодушно решение на Съвета на директорите могат да се сключват следните сделки на ДРУЖЕСТВОТО: а/ прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;	person is chosen in its place. /9/ The Board of Directors shall adopt regulations for its work and it shall elect a Chairman and Vice-Chairman from among its members. /10/ The Board of Directors shall hold regular meetings at least once every three months to discuss the status and development of the COMPANY. /11/ Each member of the Board of Directors may request the Chairman to convene a meeting to discuss specific issues. /12/ The Board of Directors may decide if the meeting is attended by at least half of its members in person or represented by another member of the Board of Directors. At the latest, by the time of the starting of the meeting, a member of the Board of Directors is obliged to inform in writing its Chairman that he, or a person related to him, has interest in an issue put forth for discussion and shall not take part in the taking of the decision. /13/ The decisions of the Board of Directors shall be taken by a 2/3 majority vote of those present. The following transactions of the COMPANY may only be concluded with a unanimous decision of the Board of Directors: a/ transfer or granting the use of the entire commercial enterprise;
--	---

б/ разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на **ДРУЖЕСТВОТО** съгласно последния заверен годишен финансов отчет;

в/ поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на **ДРУЖЕСТВОТО** съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

/14/ За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

/15/ Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на **ДРУЖЕСТВОТО**.

/16/ Всеки от членовете на Съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено съвета, когато те или свързани с тях лица сключват с **ДРУЖЕСТВОТО** договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Такива договори се сключват въз основа на решение на Съвета на директорите. Сделка, сключена в нарушение на това изискване, е действителна, а лицето,

b/ disposal of assets whose total value during the current year exceeds half of the value of the assets of the **COMPANY** as per the last audited annual financial statement;

c/ undertaking of obligations or granting of collaterals to a single person or related persons, the amount of which in the current year exceeds half of the value of the assets of the **COMPANY** as per the last audited annual financial statement.

/14/ Minutes are kept for decisions of the Board of Directors, which are signed by all present members of the Board, noting how each of them voted on the issues.

/15/ The members of the Board of Directors are jointly and severally liable for the damages culpably caused to the **COMPANY**.

/16/ Each member of the Board may be indemnified from liability if it is found not culpable for the damage caused. The members of the Board of Directors must notify the Board in written when they or related to them persons enter into agreements with the **COMPANY** that go beyond its usual business activity or deviate significantly from the market conditions. Such agreements are concluded on the basis of a decision of the Board of Directors. A transaction entered into in violation of this requirement is valid and the person, which has entered into it knowing, or one which could have known that no such decision was taken, shall be liable

което я е сключило, като е знаело или е могло да узнае, че липсва такова решение, отговаря пред **ДРУЖЕСТВОТО** за причинените вреди.

Чл.35 Компетентност на Съвета на директорите

/1/ Съветът на директорите разглежда и предлага за решаване на Общото събрание всички въпроси, които са от компетентност на последното.

/2/ Съветът на директорите:

1. приема и предлага на Общото събрание одобрените от Съвета годишни финансови отчети;
2. приема планове и програми за дейността на **ДРУЖЕСТВОТО**;
3. предлага на Общото събрание увеличаване или намаляване на капитала на **ДРУЖЕСТВОТО**;
4. Отношенията между **ДРУЖЕСТВОТО** и Изпълнителен член на съвета се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена форма от името на **ДРУЖЕСТВОТО**, чрез председателя на Съвета на директорите. Отношенията с останалите членове на съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на **ДРУЖЕСТВОТО** чрез лице, оправомощено от Общото събрание на акционерите;
5. одобрява правила за работната заплата и други организационно-стопански дейности;

before the **COMPANY** for any damage caused.

Art.35 Powers of the Board of Directors

/1/ The Board of Directors examines and proposes all issues to be resolved at the General Meeting that is within the competence of the latter.

/2/ The Board of Directors:

1. adopts and submits to the General Meeting the annual financial statements approved by the Board;
2. adopts plans and programs for the business activity of the **COMPANY**;
3. proposes to the General Meeting increase or reduction of the share capital of the **COMPANY**;
4. The relations between the **COMPANY** and an Executive Member of the Board shall be governed by an agreement assigning management, which is concluded in writing on behalf of the **COMPANY** by the Chairman of the Board of Directors. The relations with other members of the Board can be governed with an agreement that is concluded on behalf of the **COMPANY** by a person authorized by the General Meeting of Shareholders;
5. approves regulations on the salary and other organizational and economic activities;
6. decides on the opening and closing of

6. Взема решения за откриване и закриване на клонове и участие на ДРУЖЕСТВОТО в други търговски дружества в страната и в чужбина;	branches and the COMPANY'S interest in other companies at home and abroad;
7. взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набирането и изразходването им;	7. decides on the formation of cash funds and determines the procedures for the raising of funds for them and their spending;
8. взема решения за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, ползване на инвестиционни кредити, даване и приемане на поръчителство, придобиване и прекратяване на лицензи, участие в търгове и конкурси;	8. decides on the acquisition and alienation of property and property rights, the use of investment credits, the granting and receiving of personal security, the acquisition and termination of licenses, the participation in tenders and competitions;
9. изготвя предложение за разпределение на печалбата и го внася за разглеждане в Общото събрание;	9. prepares a proposal for distribution of profits and submits it for consideration by the General Meeting;
10. обсъжда и решава други въпроси в съответствие с Устава.	10. discusses and resolves other issues in accordance with the Articles of Association.

Чл.36 Изпълнителен директор

Art.36 Executive Director

/1/ Съветът на директорите възлага управлението на **ДРУЖЕСТВОТО** на един Изпълнителен член (Изпълнителен директор), избран измежду неговите членове и определя възнаграждението му.

/1/ The Board of Directors assigns the management of the **COMPANY** to one Executive Member (CEO) selected from among its members and determines its remuneration.

/2/ Изпълнителният директор на **ДРУЖЕСТВОТО**:

/2/ The Executive Director of the **COMPANY**:

1. организира и осъществява оперативното ръководство на дейността на **ДРУЖЕСТВОТО**; осигурява стопанисването и опазването на имуществото му;

1. organizes and implements the operational management of business activities of the **COMPANY**; ensures the management and protection of its property;

2. представлява **ДРУЖЕСТВОТО** и

2. represents the **COMPANY** and performs the functions assigned to it by law, these **ARTICLES**

изпълнява функциите, които са му възложени от закона, **УСТАВА**, Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите;

3. сключва трудови договори със служителите на **ДРУЖЕСТВОТО**;

4. се избира за срок от 5 години. Той може да бъде преизбиран без ограничения.

IX. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И ДИВИДЕНТ

Чл.37 Финансова и търговска година

Финансовата и търговската година на **ДРУЖЕСТВОТО** започват на първи януари и завършват на тридесет и първи декември.

Чл.38 Годишен доклад

/1/ Ежегодно, до два месеца след края на търговската и финансова година, Съветът на директорите изготвя годишен доклад и финансов отчет за дейността на **ДРУЖЕСТВОТО** през изтеклата година.

/2/ В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на **ДРУЖЕСТВОТО** и се разяснява годишният финансов отчет. В доклада за дейността задължително се посочват:

1. възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите;

2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на

OF ASSOCIATION, the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors;

3. concludes employment agreements with the employees of the **COMPANY**;

4. is elected for a term of 5 years. It can be re-elected without limitation.

IX. ANNUAL ACCOUNTS AND DIVIDEND

Art.37 Financial and business year

The financial and business year of the **COMPANY** begin on the first of January and end on the thirty-first of December.

Art.38 Annual Report

/1/ Annually, within two months after the end of the business and financial year, the Board of Directors shall prepare an annual report and financial statement for the business activity of the **COMPANY** during the past year.

/2/ The report on the business activity shall describe the progress of the business activity and the status of the **COMPANY** and it shall explain the annual financial statement. The report on the business activity must state:

1. the total remunerations received by the members of the Board of Directors during the year;

2. the shares and bonds of the **COMPANY** acquired, held and transferred by members of

директорите през годината акции и облигации на ДРУЖЕСТВОТО; 3. правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на ДРУЖЕСТВОТО; 4. участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети; 5. договорите по чл. 35 ал.17 от този устав, сключени през годината; 6. броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето; 7. основанието за придобиванията на собствени акции, извършени през годината; 8. броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват. /3/ В доклада за дейността се посочват и планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на ДРУЖЕСТВОТО, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на ДРУЖЕСТВОТО.	the Board of Directors during the year; 3. the rights of the members of the Board of Directors to acquire shares and bonds of the COMPANY; 4. the participation of members of the Board of Directors in companies as general partners, the ownership of more than 25 percent of the share capital of another company, as well as their participation in the management of other companies or cooperatives as procurators, managers or board members; 5. the agreements under Art.35, Para 17 of these Articles, concluded during the year; 6. the number and nominal value of the acquired and transferred during the year own shares, part of the share capital, which they represent, as well as the price at which the acquisition or transfer was made; 7. the grounds for the acquisition of own shares made during the year; 8. the number and nominal value of own shares held and the portion of share capital which they represent. /3/ The report on the business activity shall also indicate the planned economic policy in the coming year, including the expected investments and development of staff, the expected income from investment and development of the COMPANY, as well as forthcoming transactions essential to the COMPANY.
---	--

/4/ В годишния доклад може да бъде включено и предложение за разпределение на печалбите и размера на дивидента, съответно за покриване на загубите.

Чл.39 Проверка на годишния финансов отчет

Годишният финансов отчет на **ДРУЖЕСТВОТО** се представя на определения от Общото събрание регистрирани одитори, когато извършването на одит е задължително в предвидените от закон случаи.

Чл.40 Приемане на годишния доклад.

/1/ Докладът за дейността, заедно с доклада на регистрирания одитор, когато такъв задължително следва да бъде изготвен, се внасят в Общото събрание.

/2/ Ако Общото събрание не приеме годишния доклад, то определя нова дата за разглеждането му, но не по-късно от тридесет работни дни от заседанието, като дава задължителни указания по съставянето на годишния доклад.

Чл.41 Изплащане на дивиденди

/1/ Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година, нетната

/4/ The annual report may also include a proposal for distribution of profits and the amount of the dividend, respectively, to cover the losses.

Art.39 Auditing of the annual financial statement

The annual financial statement of the **COMPANY** shall be submitted to the registered auditor appointed by the General Meeting for auditing and certification. The registered auditor attends the meeting of the Board of Directors for approval of the audited annual financial statement and the proposed distribution of profits.

Art.40 Adoption of the annual report.

/1/ The report on the business activity, together with the registered auditor's report, when such must be prepared, shall be submitted to the General Meeting.

/2/ If the General Meeting does not adopt the Annual Report, it sets a new date for its consideration, but not later than thirty working days from the meeting, giving mandatory instructions on the compiling of the annual report.

Art.41 Payment of dividends

/1/ Dividends are paid only if the audited and approved financial statements for the respective year, the net asset value less the dividends and

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, чистата стойност на имуществото 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/ **ДРУЖЕСТВОТО** е длъжно да изплати на акционерите гласувания от Общото събрание дивидент, в срок три месеца от провеждането му.

/5/ Дивиденди на акционери - юридически лица се изплащат по сметка.

/6/ На акционерите - физически лица дивиденди се изплащат по сметка или в брой на касата на **ДРУЖЕСТВОТО** срещу представени редовни депозитарни разписки.

/7/ Във всички случаи, дивиденди се изплащат на акционерът, след като той е

interest to be paid shall be not less than the amount of the share capital of the **COMPANY**, the 'Reserve Fund' and other funds, which the **COMPANY** is required to maintain by law or the Articles.

/2/ For the purposes of Para 1, the net value of assets is the difference between the value of the rights and obligations of the **COMPANY** in accordance with its balance sheet.

/3/ The payments under Para 1 are carried to the amount of profits for the respective year, the retained earnings from previous years, the portion of the 'Reserve Fund' and other funds of the **COMPANY** exceeding the minimum required by law or the Articles, less the accumulated losses from previous years, and the allocation of funds for the 'Reserve Fund' and other funds that the **COMPANY** is required to maintain by law or the Articles.

/4/ The **COMPANY** is obliged to pay to shareholders the dividend voted on at the General Meeting within three months of the Meeting.

/5/ Dividends of shareholders - legal persons shall be paid to an account.

/6/ To shareholders - natural persons, dividends are paid to an account or in cash at the cashier of the **COMPANY** against presented valid depository receipts.

/7/ In all cases, dividends are paid to the shareholder after it has paid or has deducted the

изплатил, или е прихванат пълният размер на задълженията по Чл.5 от настоящия устав.

X. КНИГИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл.42 В ДРУЖЕСТВОТО се водят следните книги:

- Книга на облигационните заеми;
- Протоколна Книга на Общото събрание;
- Протоколна Книга на Съвета на директорите;
- Книга на акционерите.

Чл.43 Книга на облигационните заеми

В книгата на облигационните заеми се описват размерът и условията на заема, тиражираните облигации и имената и адресите на облигационерите, ако това е предвидено в условията на заема.

Чл.44 Протоколна книга на Общото събрание

/1/ В протоколната книга на Общото събрание се подреждат протоколите от заседанията на Общото събрание заедно с приложенията към тях.

/2/ Адресите за връчване на съобщения ще бъдат посочени в книгата на акционерите. Всеки акционер може с писмено уведомление да посочи друг адрес, който ще бъде адреса за връчване на съобщения за него.

full amount of the obligations under Art.5 of the present Articles of Association.

X. COMPANY BOOKS

Art.42 The COMPANY shall keep the following books:

- Book of bond loans;
- Minutes Book of the General Meeting;
- Minutes Book of the Board of Directors;
- Book of shareholders

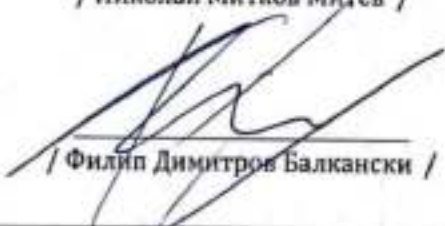
Art.43 The Book of bond loans

In the Book of bond loans is described the amount and terms of the loan, the debentures issued and the names and addresses of the holders of the debentures if this is provided for in the terms of the loan.

Art.44 Minutes Book of the General Meeting

/1/ The minutes of meetings of the General Meeting together with the appendices thereto are ordered in the Minutes Book of the General Meeting.

/2/ The addresses for serving communications shall be listed in the Shareholder Book. Each shareholder may, by written notification, specify another address, which will be the address for service of communications.

XI. ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ	XI. TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS
Чл.45 Тълкуване	Art.45 Interpretation
/1/ Всяко препращане към закон или разпоредба, представлява позоваване на закон или разпоредба, съгласно съдържанието им към датата на приемане на този Устав. /2/ При промени на законодателството се свиква Общо събрание на акционерите, което в най-кратък срок допълва или изменя Устава. До приемане на решението засегнатите разпоредби се тълкуват в съответствие с Конституцията, законите на Република България и общия разум на този Устав. /3/ За неуредени с този Устав въпроси се прилагат разпоредбите на Търговския закон и действащото българско законодателство. Този устав е приет от Учредителното събрание на "ШУГАР ГЕЙМИНГ" АД, проведено на <u>22.08</u> 2022г. в Република България, град София	/1/ Any reference to a law or regulation is a reference to a law or regulation according to their contents as of the date of adoption of these Articles of Association. /2/ In the event of legislative changes, a General Meeting of Shareholders is convened, which supplements or amends the Articles of Association in the shortest time. Pending the decision, the affected provisions shall be construed in accordance with the Constitution, the laws of the Republic of Bulgaria and the common sense of these Articles of Association. /3/ The provisions of the Commerce Act and the Bulgarian legislation shall apply for any outstanding issues under the present Articles of Association. This Articles of Association was adopted by the Meeting of Shareholders of "SUGAR GAMING" AD, held on <u>22.08</u> 2022. in the Republic of Bulgaria, the city of Sofia
УЧРЕДИТЕЛИ:  / Николай Митков Митев /  / Филип Димитров Балкански /	