

УСТАВ
НА "БОНИ ХОЛДИНГ" АД

Раздел I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Член 1

(1) **"БОНИ ХОЛДИНГ" АД**, наричано за краткост в този устав "холдингът" е акционерно дружество.

(2) **/Изм. ОС /18.06.2025 г./** Седалището на холдинга е в град София. Адресът на управление бул. Ситняково № 48, ет. 8, офис 805.

(3) В превод на английски наименованието на холдинга се изписва: **"BONI HOLDING" - SA, SOFIA.**

Член 2

(1) Холдингът е учреден за неопределен срок.

(2) Холдингът не отговаря за задълженията на акционерите.

(3) Акционерите отговарят за задълженията на холдинга до размера на направените вноски.

Член 3

Предмет на дейност на холдинга е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; Придобиване, управление и продажба на облигации; Придобиване, оценка и продажба на патенти; Отстъпване на лицензи за използване на дружества, в които холдинговото дружество участва; Финансиране и извършване на консултантски услуги в които холдинговото дружество участва.

Член 4

(1) Холдингът има кръгъл печат с надпис:

ARTICLES OF ASSOCIATION
of
BONI HOLDING AD

Section I. GENERAL PROVISIONS

Article 1

(1) **BONI HOLDING AD**, hereinafter referred in short as "the Holding" shall be a joint stock company.

(2) **/Amended General Meeting /18 June 2025/** The principal place of business of the Holding shall be the City of Sofia. The registered address shall be 48 "Sitnyakovo" boulevard, floor 8, office 805.

(3) In English translation the name of the Holding shall be written as **"BONI HOLDING" - SA, SOFIA.**

Article 2

(1) The Holding shall be incorporated for an indefinite term.

(2) The Holding shall not be liable for the debts of its shareholders.

(3) The shareholders shall be liable for the debts of the Holding up to the amount of the subscribed shares.

Article 3

The subject of activity of the Holding shall be: Acquisition, management, evaluation and sale of interests in Bulgarian and foreign companies; Acquisition, management and sale of debentures; Acquisition, evaluation and sale of patents; Granting licenses for use of companies, in which the Holding participates; Financing and rendering of consulting services, in which the Holding participates.

Article 4

(1) The Holding shall have a round seal

“БОНИ ХОЛДИНГ” АД, СОФИЯ, който заедно с данните по фирмената регистрация, адреса на управление, номерата на данъчната и БУЛСТАТ регистрация трябва да бъде поставян върху всички документи.

Раздел II. КАПИТАЛ И АКЦИИ

Член 5

(1) Капиталът на холдинга е **3 871 480** (три милиона осемстотин седемдесет и една хиляди четиристотин и осемдесет) лева, разпределен в **356 177** (триста петдесет и шест хиляди сто седемдесет и седем) Клас А Акции и **30 971** (тридесет хиляди деветстотин седемдесет и един) Клас Б Акции, чиято номинална стойност е 10 (десет) лева всяка и е записан изцяло. Акциите са поименни и налични.

(2) Акциите са разпределени в купюри от по 1,5,10 и кратни на десет акции.

(3) Всяка акция съдържа купон за изплащане на дивидент за срок от десет години.

(4) Всяка клас А Акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност.

(5) Всяка клас Б Акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност и право да искат от Холдинга да изкупи обратно акциите им (**“Привилегия за обратно изкупуване”**).

Член 6

(1) Акцията съдържа:

1. наименованието, седалището и адреса на управлението на холдинга;
2. означението “акция” за единична и съответния брой “акции” за купюра с повече акции, както и вида на акцията;
3. номер на купюрата и поредни номера на включените в нея акции;

bearing the inscription **“БОНИ ХОЛДИНГ” АД, СОФИЯ**, which shall be placed on all documents together with the records from the Company file, the registered address, the tax and statistical numbers.

Section II. REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Article 5

(1) The registered capital of the Holding shall be BGN **3 871 480** (three million eight hundred seventy one thousand four hundred and eighty distributed into **356 177** (three hundred fifty six thousand one hundred and seventy seven) Class A shares and **30 971** (thirty thousand nine hundred and seventy one) Class B shares with nominal value of BGN 10 (ten) each and is fully subscribed. All Shares shall be registered and material.

(2) Shares shall be divided in denominations of 1,5,10 and other shares divisible by ten.

(3) Each share shall contain a coupon for payment of dividend for a term of 10 years.

(4) Each Class A Share entitles to one voting right at the General Meeting, a right to dividend and liquidation quota, proportionate to its nominal value.

(5) Each Class B Share entitles to a pro rata voting right at the General Meeting, a right to dividend and liquidation quota, proportionate to its nominal value and a right to have their shares redeemed by the Holding (**“Redemption Right”**).

Article 6

(1) One share shall contain:

1. the name, principal place of business and registered address of the Holding;
2. the indication “share” for a single and the respective number of shares for a denomination with more than one shares as well as the type of share;
3. the number of denomination and consecutive numbers of the shares included therein;

4. единичната номинална стойност на акцията;
5. място за вписване на наименованието /трите имена/ и седалището /местожителството/ на първия собственик на акцията;
6. означение и дата на емисията;
7. размера на капитала, общия брой и купюрния строеж на акциите;
8. подпис на изпълнителния директор;
9. купоните и техния падеж.

(2) Съветът на директорите взема решение за полиграфическото оформяне на акциите и отпечатването на всяка емисия.

(3) По решение на Съвета на директори изгубени или силно повредени акции (респ. временни удостоверения) могат да бъдат обезсилени и заменени с други. Това обстоятелство се отбелязва в книгата на акционерите.

Член 7

(1) Акции се предават след заплащане на пълния размер на емисионната стойност на всички записани от съответния акционер акции срещу представяне на временното удостоверение.

Член 8

(1) Прехвърлянето на акциите се извършва с джиро и има действие по отношение на холдинга само, ако бъде вписано в книгата на акционерите.

(2) Вписването се извършва в 7(седем) дневен срок от поискването при условие, че при прехвърлянето на акциите, чието вписване се иска, са спазени изискванията на закона и настоящия устав.

Член 8а

(1) Клас А Акционерите и Клас Б Акционерите могат да продават или прехвърлят акциите си само при спазване на разпоредбите на този член 8а. При всички случаи Акционерите се задължават да не прехвърлят по какъвто и да било начин които и да е от Акциите си преди 31 декември 2009.

4. the individual nominal value of the share;
5. the place for entering the name /three names/ and the principal place of business (residency) of the first owner of the share;
6. the indication and date of the emission;
7. the size (amount) of the Capital, the total number and denomination's structure of the shares;
8. the signature of the Executive Director;
9. the coupons and their maturity.

(2) The Board of Directors shall pass resolutions in respect to the polygraphic design of the shares and the printing of each emission.

(3) By a resolution of the Board of Directors shares (respectively Interim Share Certificates), which have been lost or significantly damaged may be invalidated and replaced by others. This circumstance shall be noted in the Shareholder's Register.

Article 7

(1) Shares shall be delivered after the payment of the full amount of the emission's value of all shares subscribed by the respective shareholder against presenting of Interim Share Certificate.

Article 8

(1) Transfer of shares shall be effectuated through endorsement and shall be valid in respect to the Holding only if registered in the Shareholder's Register.

(2) Registration shall be accomplished within 7 days following the request provided that upon the transfer of shares, which registration is required, all provisions of the law and these Articles have been complied with.

Article 8a

(1) The Class A and Class B Shareholders shall sell or otherwise transfer any of its Shares only subject to this Article 8a. In any event the Shareholders are not entitled to transfer in any way any of their respective Shares before 31 December 2009.

(2) В случай, че след 31 декември 2009 г., Клас Б Акционерът реши да продаде която и да е от Клас Б Акциите си в Холдинга (**“Акции, предмет на продажба”**) срещу пари в брой, на всеки добросъвестен приобретател (**“Добросъвестен приобретател”**), се прилагат следните условия:

1. Преди да поиска отправянето на предложение от който и да е потенциален Добросъвестен приобретател (или, в случай на спонтанно предложение, своевременно след получаването му), Клас Б Акционерът трябва първо да изпрати писмено уведомление (**“Уведомление за предложение”**) с което предлага акциите, предмет на продажба на Клас А Акционера, който има право да закупи (**“Право на пръв отказ”**) само всички акции, предмет на продажбата. В случай, че Клас А Акционерът не желае или не може да закупи всички акции, предмет на продажба, тогава Клас Б Акционерът има право да продаде акциите, предмет на продажба на трето лице, при условие че тази продажба ще бъде извършена при условия, които не са по-благоприятни от тези, предложени на Клас А Акционера. Правото на пръв отказ се упражнява съгласно процедурата, уредена в точка 2 по-долу.

2. Процедурата по която се упражнява Правото на пръв отказ, посочено в точка 1. по-горе, е както следва:

(i) Уведомлението за предложение съдържа:

- (A) брой акции, предмет на продажба;
- (B) предложените срокове и условия на продажбата;
- (C) датата, до която Клас А Акционерът може да приеме предложението да изкупи акциите, предмет на продажбата, като тази дата не може да е по-късно от 30 дена след получаване на Уведомлението за предложение (**“Дата за приемане”**);
- (D) датата, на която ще бъде извършено прехвърлянето на акциите, предмет на продажбата на Клас А Акционера, като тази дата не може да бъде по-късно от 45 дни след датата на **Уведомлението** за предложението или друга дата, определена по взаимно съгласие от Клас А Акционера и

(2) If at any time after 31 December 2009, the Class B Shareholder decides to sell any of its Class B Shares in the Holding (the **“Subject Shares”**) for cash consideration to any bona fide third party transferee (a **“Bona Fide Transferee”**) the following provisions shall be applicable:

1. Prior to soliciting offers from any potential Bona Fide Transferees (or, in the case of an unsolicited offer, promptly after receipt of such offer), the Class B Shareholder shall first send a written notice (the **“Offer Notice”**) offering the Subject Shares to the Class A Shareholder who shall be entitled to purchase (the **“Right of First Refusal”**) all but not less than all of the Subject Shares. If the Class A Shareholder is not willing or able to purchase all but not less than all of the Subject Shares, then the Class B Shareholder shall be entitled to sell the Subject Shares to a third party, provided that such sale is on terms and conditions no more favorable than those offered to the Class A Shareholder. The Right of First Refusal shall be exercised according to the procedure set forth in item 2 below.

2. The procedure of the Right of First Refusal defined in item 1 above shall be as follows:

(i) The Offer Notice shall contain:

- (A) the number of Subject Shares;
- (B) the proposed terms and conditions of the sale;
- (C) the date, by which the Class A Shareholder shall accept the offer to buy the Subject Shares, such date being no more than 30 days from the date of receipt of the Offer Notice (the **“Acceptance Date”**);
- (D) the closing date for the purchase of the Subject Shares by the Class A Shareholder if he accepts the offer to purchase the Subject Shares, such date being 45 days from the date of the Offer Notice or such other date as agreed upon between the Class A Shareholder and the Class B Shareholder (the **“Closing Date”**);

Клас Б Акционера (“Дата на прехвърляне”);

(ii) В случай, че Клас А Акционерът приеме предложението да закупи акциите, предмет на продажба, той закупува акциите, предмет на продажба чрез предоставяне на Клас Б Акционера неотменимо уведомление за приемане на предложението за закупуване на акциите, предмет на продажба на или преди датата на прехвърляне;

(iii) В случай, че Клас А Акционерът не приеме предложението да закупи всички акции, предмет на продажба на или след Датата на приемане, или пропусне да извърши прехвърлянето на акциите, предмет на продажба на или преди Датата на прехвърляне, включително като заплати цената, определена в Уведомлението за предложение, Клас Б Акционерът има право в срок от 85 дни след Датата на приемане или Датата на прехвърляне, (в зависимост от това дали Клас А Акционерът не е приел, или не е закупил), да продаде акциите, предмет на продажба на всяко трето лице или на друг акционер, при условие че тази продажба ще бъде извършена при условия, които не са по-благоприятни от определените в Уведомлението за предложение;

(iv) Клас А Акционерът продължава да има правата съгласно Правото на пръв отказ относно следващи продажби на акциите, предмет на продажба, в случай че продажбата на акциите, предмет на продажба не бъде извършена в срок от 85 дни, съгласно точка (iii) по-горе.

(3) В случай, че Клас А Акционерът реши да продаде които и да било от акциите си (“Клас А Акции, предмет на продажба”) на трето лице, Клас А Акционерът може да извърши това, само след като осигури на Клас Б Акционера възможност да продаде на това трето лице всички негови Клас Б Акции или съответен брой от неговите Клас Б Акции, пропорционален на броя на Клас А Акции, предмет на продажба по избор на клас Б Акционера (“Клас Б Акции, предмет на продажба”) на цена, определена в съответствие с ал. 5 от настоящия член В случай, че Клас А Акционерът не успее да

(ii) If the Class A Shareholder accepts the offer to purchase the Subject Shares, he shall purchase the Subject Shares by delivering to the Class B Shareholder an irrevocable notice of acceptance of the offer to purchase the Subject Shares on or prior to the Closing Date;

(iii) If the Class A Shareholder does not accept the offer to buy all but not less than all of the Subject Shares prior or on the Acceptance Date, or fail to effect the purchase of the Subject Shares on or prior to the Closing Date, including to pay the purchase price, set out in the Offer Notice, then the Class B Shareholder shall be entitled, within a period of 85 days from the Acceptance Date or the Closing Date, as the case may be (depending on whether the Class A Shareholder shall have failed to accept or failed to purchase), to complete the sale of the Subject Shares to any third party or to another Shareholder, provided that such sale is on terms and conditions no more favorable than those specified in the Offer Notice;

(iv) The Class A Shareholder shall continue to have the rights provided for under this Right of First Refusal in respect of further sale of the Subject Shares if the sale of the Subject Shares is not completed within the period of 85 days set forth in item (iii) above.

(3) If at any time the Class A Shareholder decides to sell any of its shares (the “**Class A Subject Shares**”) to a third party, the Class A Shareholder will be entitled to do so only upon securing for the Class B Shareholder the possibility to sell to that third party all its Class B Shares or a number of its Class B Shares, proportionate to the number of the Class A Subject Shares at the Class B Shareholder’s own discretion (jointly the “**Class B Subject Shares**”), at a price determined in accordance with Paragraph (5) of this Article. If, however, the Class A Shareholder is not able to secure the payment by the third party of the price for

осигури плащането от страна на третото лице на цената за Клас Б Акциите, предмет на продажба, Клас А Акционерът няма право да продава които и да било от своите Клас А Акции.

(4) В случай, че Клас А Акционерът продаде всички негови акции на трето лице,, Клас Б Акционерът се задължава да продаде всички свои Клас Б Акции, предмет на продажба заедно с Клас А Акциите, предмет на продажба, при условие, че това трето лице не е свързано с Клас А Акционера ("свързани лица" означава за всяко лице, всяко друго лице, което пряко или косвено, включително чрез един или повече посредници контролира, е контролирано или се намира под общ контрол с такова лице; или в случай на физически лица, техни съпрузи, роднини по пряка или съребрена линия (до четвърта степен), техни работодатели или служители, техни съдружници и дружествата, контролирани или управлявани от тях).

(5) Цената на Клас Б Акциите, предмет на продажба, се определя като продажната цена за всяка от Клас А Акциите, предмет на продажба, която Клас А Акционерът получава, но не по-малко от реалната (счетоводна) стойност на Холдинга, но в никакъв случай по-малко от 1 000 000 (един милион) евро плюс натрупаната лихва, която се определя като едномесечния EUR LIBOR +2.3 %, намалена пропорционално на броя Клас Б Акции, предмет на продажба, в случай, че не всички Клас Б Акции са предмет на такава продажба. Реалната (счетоводна) стойност на Холдинга съгласно предходното изречение се определя съгласно проверените отчети на Холдинга към 31 декември на предходната година. Независимо от това, Клас Б Акционерът може да поиска изготвянето на проверен финансов отчет на Холдинга по всяко време на годината, през която Клас Б Акциите, предмет на продажба ще бъдат продадени, към точната дата на прехвърляне на Клас Б Акциите, предмет на продажба, като разходите по изготвянето на този проверен финансов отчет ще бъдат за сметка на Холдинга.

(6) "Бони Холдинг" АД или трето посочено от „Бони Холдинг“ АД лице /физическо и/или

the Class B Subject Shares, the Class A Shareholder shall not sell any of its Class A Shares.

(4) In the event the Class A Shareholder sells all of its shares to a third party, the Class B Shareholder shall be obliged to sell all of its Class B Subject Shares along with the Class A Subject Shares, provided that such third party is not connected to the Class A Shareholder ("connected persons" means with respect to any person, any other person which, directly or indirectly, including through one or more intermediaries controls, is controlled by or is under common control with, such person, or, in the case of individuals, their spouses, relatives in direct branch or in collateral branch (up to fourth degree), their employers or employees, their partners and the companies controlled or managed by them).

(5) The price for each of the Class B Subject Shares shall be equal to the purchase price for each of the Class A Subject Shares, which the Class A Shareholder receive, but not less than the intrinsic (booked) value of the Holding, however in any case not less than EUR 1,000,000 plus calculated interest based on 1 month EUR LIBOR + 2.3 %, reduced pro rata to the number of the Class B Subject Shares in the event not all of the Class B Shares are subject to such sale. The intrinsic (booked) value of the Holding referred to in the foregoing sentence shall be determined as per the audited accounts of the Holding as of 31 December of the preceding year. However, the Class B Shareholder may request the preparation of an audited financial statement of the Holding as of any time of the year of sale of the Class B Subject Shares for the purpose of determining the intrinsic (booked) value as of the exact date of the transfer of the Class B Subject Shares, whereas the cost for the preparation of the audited financial statement shall be borne by the Holding.

(6) Boni Holding AD or third party (natural and/or legal person) designated by Boni

юридическо/ по всяко време от датата на настоящата промяна за напред ще има задължението при писмена покана /тримесечно предизвестие/ от страна на "Би Ейч Джей" Ей/Ес да придобие собствените акции на дружеството на части, както следва:

1. **до 01.01.2010 година:** до 25 % от акциите, собственост на "Би Ейч Джей" Ей/Ес
2. **до 01.01.2011 година:** до 50 % от акциите, собственост на "Би Ейч Джей" Ей/Ес
3. **до 01.01.2012 година:** до 75 % от акциите, собственост на "Би Ейч Джей" Ей/Ес
4. **до 01.01.2013 година:** до 100 % от акциите, собственост на "Би Ейч Джей" Ей/Ес

Член 8б

(1) Акциите в Холдинга могат да бъдат залагани без ограничения в полза на финансови институции във връзка с одобрени заеми за оборотни средства или инвестиционни заеми във лева или чуждестранна валута.

(2) Акциите в Холдинга могат да бъдат залагани в полза на трети лица само с предварителното писмено съгласие на останалите акционери, с което те се отказват от правата си по чл.8а (1) по отношение на заложените Акции, като всички останали условия уговорени в настоящия Устав продължават да се прилагат спрямо заложените Акции.

(3) В случай на неспазване на ограничението, предвидено в ал. 2 чл.8б, Холдингът не вписва залога в книгата на акционерите.

Член 9

(1) Срещу направените имуществени вноски за сметка на записаните акции акционерите получават временни удостоверения, подписани от изпълнителния директор на холдинга и подпечатани с печата на холдинга.

(2) Правото на глас възниква и преди пълното изплащане на вноската за записаните акции, но при условие, че са внесени най-малко 25 % /двадесет и пет процента/ от стойността им.

Holding AD shall at any time as from the date of this amendment henceforth and upon notice in writing (three-month notice) by BHJ AS acquire the company shares by instalments, as follows:

1. **by 01.01.2010:** up to 25% of the shares owned by BHJ AS;
2. **by 01.01.2011:** up to 50 % of the shares owned by BHJ AS;
3. **by 01.01.2012:** up to 75 % of the shares owned by BHJ AS;
4. **by 01.01.2013:** up to 100 % of the shares owned by BHJ AS

Article 8b

(1) Shares in the Holding may be pledged freely in favor of financial institutions in relations with approved working capital and/or investments loans in BGN or foreign currencies.

(2) In favor of third parties shares in the Holding may be pledged only with the prior written consent of the other Shareholders whereby they should waive their rights under Art. 8a (1) hereof with respect to the pledged Shares, whereas all other provisions stipulated in these Articles of Association shall still apply for the pledged Shares.

(3) In case of breach of the restriction provided for in par. 2 Art. 8b, the Holding shall not enter the pledge in the Shareholders Register.

Article 9

(1) In return for the contributions made for the subscribed shares the shareholders receive Interim Share Certificates, signed by the Executive Director of the Holding and sealed with the Holding's seal.

(2) The right to vote may arise before the full payment of the contribution as regards the registered shares provided that at least 25 % (twenty five per cent) of their value has been paid in.

(3) Временното удостоверение може да се прехвърля по реда на чл.8, ал. 1 от този устав.

Член 10

(1) В холдинга се води книга на акционерите, в която се вписват името и адресът на притежателите на поименни акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите и представляващите ги временни удостоверения.

(2) Вписването в книгата се извършва от Председателя на СД на холдинга или от изпълнителния директор или от трето лице, на което това бъде възложено по решение на Председателя на Съвета на директорите и изпълнителния директор.

Раздел III. ОБЛИГАЦИИ

Член 11

Холдингът може да издава облигации по решение на Общото събрание при спазване на изискванията, установени в закона.

Раздел IV. АКЦИОНЕРИ

Член 12

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

(2) Акционер е всяко лице, което е придобило поименна акция и е вписано в книгата на акционерите.

(3) Акционерът има право да изисква информация за състоянието на холдинга, което право се упражнява на заседанията на Общото събрание.

Раздел V. УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 13

(1) Капиталът може да се увеличи с

(3) The Interim Share Certificate may be transferred following the procedure under Art.8, par. 1 of these Articles.

Article 10

(1) The Holding shall keep a Shareholders Register with entries for the name and the address of the holders of registered shares, and the type, nominal and emission value, as well as the amount and number of the shares and the respective Interim Share Certificates issued for them.

(2) The registration in the Register shall be effected by the Chairperson of the Board of Directors of the Holding or by the Executive Director or by a third party, authorized for the registration through resolution of the Chairperson of the Board of Directors and the Executive Director.

Section III. DEBENTURES

Article 11

The Holding may issue debentures pursuant to a resolution of the General Meeting in compliance with the requirements, established by the law.

Section IV. SHAREHOLDERS

Article 12

(1) Shareholders of the Holding may be Bulgarian and foreign legal entities and private individuals.

(2) Shareholder shall be any person, who has acquired a registered share and has been entered into the Shareholders Register.

(3) A shareholder is entitled to request information regarding the status of the Holding and shall exercise the said right at the sessions of the General Meeting.

Section V. INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Article 13

(1) The Capital may be increased by a

решение на Общото събрание или на СД само със съгласието на Клас Б акционера при условията на закона и този устав.

(2) Капиталът може да се увеличи чрез:

1. издаване на нови акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;
3. превръщане на облигации в акции;
4. внасяне на непарични вноски при условията предвидени в закона.

(3) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в Устава размер е напълно внесен.

Член 14

(1) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Това право се погасява в срок, определен от Общото събрание, респективно Съвета на директорите - в случаите, когато капиталът се увеличава по реда на чл.16 от настоящия устав, но най-малко един месец след публикуването в "Държавен вестник" на решението за увеличаване.

(2) Правото на акционерите по предходната алинея може да бъде ограничено или да отпадне по решение на Общото събрание, взето с единодушие от гласовете на представените акции.

Член 15

(1) С решение на Общото събрание, взето с единодушие на всички акционери на холдинга, може да се предвиди увеличаването на капитала да се извърши при условие, че акциите ще се закупят от определени лица, на определена цена, както и срещу облигации на холдинга.

(2) Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на Общото събрание се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, номиналната стойност на акциите, предоставени срещу

resolution of the General Meeting or The Board of Directors subject to the prior consent of the Class B Shareholder in compliance with the requirements of the law and these Articles.

(2) The capital may be increased by:

1. issuance of new shares;
2. increase of the nominal value of already issued shares;
3. transformation of debentures into shares;
4. deposit of in-kind contributions in compliance with the requirements, provided by the law.

(3) Increase of the registered capital shall be admissible only provided that the amount set forth in the Articles of Association has been fully subscribed;

Article 14

(1) Each shareholder is entitled to acquire a part of the new shares, which corresponds to his share in the registered capital before the increase. This right elapses within time limit, determined by the General Meeting, respectively the Board of Directors - in cases whereby the registered Capital is increased following the procedure under article 16 of the present Articles, but at least one month after the promulgation in the State Gazette of the resolution for the increase.

(2) The right of the shareholders under the preceding paragraph may be restricted or invalidated by a resolution of the General Meeting, passed unanimously by all votes of the presented shares.

Article 15

(1) By a resolution of the General Meeting, passed unanimously by all the shareholders of the Holding it may be decided that the increase of the registered capital be effected under the condition that the shares will be purchased by particular persons, at particular price as well as against debentures of the Holding.

(2) Where the registered capital is increased by in-kind contributions, the subject of the contribution, the person, who makes it, the nominal value of the shares, granted against this contribution; shall be indicated in the

тази вноски.

(3) Общото събрание може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението за това се взема в срок до три месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година с единодушие от гласовете на всички акционери в холдинга.

Член 16

(1) Съвета на директорите може да увеличава капитала на холдинга в размер до 10 000 000 (десет милиона) лева в срок до края на 2009 /две хиляди и девета/ година чрез издаване на нови акции срещу парични или непарични вноски.

(2) При увеличаването на капитала по реда на ап.1 Съвета на директорите определя размера на емисионната стойност на една акция, както и сроковете, вида и начина на осъществяване на паричните и непаричните вноски за записаните акции и реда на записването им от акционерите, упражняващи правата по чл.194 от Търговския закон и този устав.

(3) Съветът на директорите има право при увеличаване на капитала да упражни правата на Общото събрание по смисъла на чл.195 от Търговския закон.

(4) Решенията на Съвета на директорите по този текст се вземат с единодушие от гласовете на представените акции.

Член 17

(1) Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание, взето с единодушие на гласовете от всички акционери в холдинга. Решението трябва да съдържа целта на намаляването и начина, по който ще се извърши.

(2) Капиталът може да се намали:

1. с намаляване на номиналната стойност на акции;

resolution.

(3) The General Meeting may decide to increase the registered capital by means of transformation of part of the profit into registered capital. The resolution thereon shall be passed within three months following the acceptance of the annual financial statement on the expired year by a unanimity of the votes of all shareholders of the holding;

Article 16

(1) The Board of Directors may increase the registered capital of the holding in an amount of BGN 10 000 000 (ten million) up to the end of 2009 (year two thousand and nine) by issuance of new shares against cash or in-kind contributions.

(2) In case of increase of the registered capital under the procedure stated in the paragraph 1 the Board of Directors shall specify the emission value of each share as well as the terms, type and method of effectuation of the cash and in-kind contributions in respect to the subscribed shares and the procedure of their subscription by the shareholders, exercising the rights under article 194 of the Law on Commerce and these Articles.

(3) The Board of Directors is entitled in case of increase of the registered Capital to exercise the rights of the General Meeting within the meaning of art. 195 of the Law on Commerce.

(4) The resolutions of the Board of Directors under this provision shall be passed by unanimity of the votes of the shares presented;

Article 17

(1) Decrease of the registered Capital shall be effected by a resolution of the General Meeting, passed by a unanimity of the votes of all the shareholders in the holding. The resolution shall contain the purpose of the decrease and the method, under which it shall be effected.

(2) The registered capital may be decreased by:

1. decrease of the nominal value of the shares;

2. чрез обезсилване на акции.

Член 18

(1) Аксиите могат да се обезсилят принудително:

1. Когато не е направена изцяло дължимата вноска;
2. Когато е изменена номиналната стойност на акцията;
3. Когато акцията е изгубена или открадната.

(2) Акции могат да се обезсилят и след придобиването им от холдинга.

Член 19

(1) Аксиите могат да се придобиват от холдинга чрез обратно изкупуване, без да е необходимо да се намалява капитала въз основа на решение на Общото събрание на акционерите което определя

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, при които Съвета на директорите извършва изкупуването в 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 единодушие от гласовете на представените акции и се вписва в Търговския регистър.

Съобщение за вписаното решение се обнародва в "Държавен вестник".

(3) Общата номинална стойност на собствените акции, придобити чрез обратно изкупуване не може да надхвърля 10(десет) на сто от капитала. Холдингът е длъжен да прехвърли в 3(три) годишен срок притежаваните собствени акции, които надхвърлят този размер.

(4) Ако акциите придобити чрез обратно изкупуване не бъдат отчуждени в предвидения в ал.3 срок те се обезсилват и капиталът се съответно намалява при спазване на изискванията на ТЗ и този

2. invalidation of shares.

Article 18

(1) The shares may be cancelled in compulsory way:

1. Where the due contribution has not been made in full;
2. Where the nominal value of the share has been amended;
3. Where a share has been lost or stolen.

(2) Shares may also be cancelled after they have been acquired by the Holding;

Article 19

(1) The shares may be acquired by the Holding through a redemption without having to decrease the registered capital on the grounds of a resolution of the General Meeting of the Shareholders, which shall specify:

1. the maximum number of shares, subject to redemption;
2. conditions and procedure, under which the Board of Directors shall accomplish the purchase-back within certain time limit, not longer than 18 months;
3. the minimum and maximum redemption price.

(2) The resolution under paragraph 1 shall be passed by unanimity of the votes of the shares presented and shall be entered into the Commercial Register.

An announcement of the registered resolution shall be promulgated in the State Gazette.

(3) The total nominal value of the own shares, acquired through a purchase-back shall not exceed 10 (ten) percent of the registered capital. The Holding shall be obliged to transfer within 3 (three) years the own shares held, which exceed this amount.

(4) In case the shares acquired through a redemption have not been transferred within the term, set out in paragraph 3, they shall be cancelled and the registered capital shall be decreased accordingly pursuant to the

Устав.

(5) След обратното изкупуване, осъществяването на правата по акциите се преустановява до тяхната последваща продажба.

Раздел VI. ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

Член 20

Органи на холдинга са:

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

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Член 21

(1) Общото събрание на акционерите включва всички акционери, притежатели на акции с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител.

(2) Акционери, които не са вписани в книгата на акционерите, не могат да участват в Общото събрание.

(3) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Член 22

(1) **Общото събрание:**

1. изменя и допълва устава на холдинга и взема решения свързани с установяването на съществена дейност, която излиза извън обхвата на селскостопанската и преработващата промишленост на Холдинга и/или дъщерните дружества;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява холдинга
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им;
5. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители и

requirements of the Law on Commerce Law and these Articles.

(5) After the redemption, the exercise of the rights under the shares shall be suspended until their consequent sale.

Section VI. CORPORATE BODIES

Article 20

The corporate bodies of the Holding shall be:

1. General Meeting of the Shareholders,
2. Board of Directors,

GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS

Article 21

(1) The General Meeting of the Shareholders shall consist of all shareholders, who hold voting shares. They shall participate at the General Meeting in person or through an authorized representative.

(2) Shareholders, who have not been entered into the Shareholder's Register are not entitled to participate in the General Meeting.

(3) Members of the Board of Directors shall participate in the sessions of the General Meeting without having a voting right, unless they are shareholders.

Article 22

(1) The General Meeting shall:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Holding as well as resolve on the establishment of any substantial activity outside the agricultural industry and the processing industry of the Holding and/or subsidiaries;
2. increase and decrease the registered capital;
3. reorganize and dissolve the Holding;
4. elect and dismiss the members of the Board of Directors and determine their salaries;
5. appoint and dismiss the certified public accountants and adopt resolutions for changes

изменя счетоводната политика на холдинга (освен когато такива изменения се изискват по закон);

6. одобрява годишния счетоводен отчет, след заверка от назначения експерт-счетоводител;

7. решава издаването на облигации, респективно превръщането им в акции;

8. назначава ликвидаторите при прекратяване на холдинга.

9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

10. продава или прехвърля дялове в дъщерни дружества и/или продава имущество на дъщерните дружества на цена по-малка от реалната им стойност, определена съгласно чл. 8а, ал. 5;

11. решава и други въпроси, които по закон или съгласно този устав са от неговата компетентност.

(2) Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство на представения капитал. Решенията по т. т. 1,2,3, 9 и 10 на ал.1 на този член се приемат с единодушие на гласовете на всички акционери на холдинга.

Член 23

(1) Общо събрание се свиква най-малко веднъж годишно.

(2) Общото събрание избира от присъстващите акционери, председател и секретар на заседанието, както и преброител.

Член 24

(1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свиква и по искане на всеки акционер.

(2) Ако в срок до един месец искането на акционерите по предходната алинея не бъде удовлетворено, Софийски градски съд свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

(3) Свикването се извършва чрез писмена покана, която се изпраща до всеки от акционерите чрез препоръчана поща, в съответствие с чл.223,ял.3, изр.2 от

in the accounting principles of the Holding (unless such changes are required by law);

6. approve the annual financial statement upon certifying by the appointed public accountant;

7. decide on the issuance of debentures, respectively their transformation into shares;

8. nominate liquidators upon dissolution of the Holding;

9. release from liability the members of the Board of Directors;

10. sell or transfer of shares in subsidiaries and/or sale of assets from subsidiaries to an amount, less than the intrinsic value determined in accordance with Art. 8a, Para. 5, respectively;

11. decide on other matters, which fall within its powers by virtue of the law or these Articles.

(2) The resolutions of the General Meeting shall be passed by a simple majority of the registered capital presented. The resolutions under items 1,2,3, 9 and 10 of Paragraph 1 of this Article shall be passed by unanimity of the votes of all shareholders of the Holding;

Article 23

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

(2) The General Meeting shall elect a Chairperson and a Secretary of the session out of the attending shareholders as well as a counter of the votes.

Article 24

(1) The General Meeting shall be called by the Board of Directors. It may be called at request of any shareholder.

(2) In case within one month the motion of the shareholders under the preceding paragraph has not been satisfied, the Sofia City Court shall convene the General Meeting or shall authorize the shareholders, requested the call or their representative to convene the meeting.

(3) The call shall be accomplished through written invitations by registered mail to each of the shareholders, pursuant to article 223, paragraph 3, sentence 2 of the Law on

Търговския закон.

(4) Поканата съдържа:

1. наименованието и седалището на холдинга;
2. вида на събранието, датата, мястото и часа на провеждането му;
3. дневен ред на въпросите предложени за обсъждане, както и предложенията за решения;
4. формалностите по регистрирането на акционерите /пълномощниците/ за събранието.

(5) Поканата се счита редовно връчена, ако върху нея собственоръчно бъде потвърдено получаването и от поканения или негов надлежен представител, или ако бъде връчена чрез нотариална покана.

Член 25

Акционер-юридическо лице, се представлява от неговия представител по съдебна регистрация или от писмено упълномощено от последния лице. Всеки акционер може писмено да упълномощи друго лице да го представлява в Общото събрание.

Член 26

(1) Общото събрание е законно, ако на него са представени най-малко 50 % (петдесет на сто) от акциите с право на глас, а за решенията по чл.22 ал.2, изречение второ, ако на него са представени всички акции с право на глас.

(2) При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок до един месец и то е законно, независимо от представения капитал. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

Член 27

(1) Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

(2) Решенията относно изменение и допълнение на устава, увеличаване и

Commerce.

(4) The invitation shall contain:

1. the name and the registered office of the Holding;
2. the type of the meeting, the date, place and hour of the holding of the session;
3. the agenda of the issues to be presented for discussion as well as the draft resolutions;
4. the formalities with the registration of the shareholders (representatives) for the meeting.

(5) The invitation shall be deemed duly served if its receiving is confirmed thereon by the invited himself or by his/her authorized representative, or if it has been served by means of a notarial invitation.

Article 25

A shareholder - legal entity shall be represented by its representative as per the Court registration or by a person, authorized in writing by the latter. Each shareholder may authorize in writing another person to represent him at the General Meeting.

Article 26

(1) The General Meeting is legitimate if at least 50% (fifty percent) of the shares with voting rights have been presented thereon, and in respect of the resolutions under article 22, par.2, sentence 2, if all shares with voting right are presented thereon.

(2) In case there is no quorum, a new session shall be scheduled within one month and it shall be legitimate, notwithstanding the capital presented. The date of the new session may be indicated on the invitation for the first session as well.

Article 27

(1) The resolutions of the General Meeting shall enter into force immediately, unless their effect is postponed.

(2) The resolutions regarding the amendment and supplement of the Articles of Association,

намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на холдинга, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори, се вписват в търговския регистър и влизат в сила след вписването им.

Член 28

(1) За заседанието на Общото събрание се води протокол, който съдържа данни за: времето и мястото на заседанието; имената на председателя, секретаря и преброителя на гласовете; присъствието на членове на Съвета на директорите и на лица, които не са акционери, направените предложения по същество; гласуванията, резултатите от тях и направените възражения.

(2) Протоколите се подписват от председателя и секретаря на събранието и от преброителя на гласовете, като към протоколите се прилагат:

1. списъкът на присъстващите;
2. документите, свързани със свикването на Общото събрание.

(3) Протоколите и приложенията се съхраняват в срокове съобразно с изискванията на закона.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Член 29

(1) Съветът на директорите се състои от три до пет члена.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от общото събрание за срок до пет години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

Член 30

(1) Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице, като в този случай юридическото лице определя свой представител за изпълнение на задълженията му в съвета.

increase and decrease of the registered capital, reorganization and dissolution of the Holding, election and dismissal of members of the Board of Directors, as well as the appointment of liquidators, shall be registered in the Commercial Registry and shall come into force after their registration.

Article 28

(1) Minutes of Meeting shall be taken for the session of the General Meeting, which Minutes shall contain records in respect to time and place of the session, the names of the Chairperson, the Secretary and the Vote counter, the attendance of members of the Board of Directors and persons, who are not shareholders, the proposals made on the merits, the votings, the results of them and the objections raised.

(2) The Minutes shall be signed by the Chairperson and the Secretary of the meeting and by the Counter of the votes, with the following shall be enclosed thereto:

1. a list of the attendants;
2. the documents related to the call of the General Meeting.

(3) The Minutes and enclosures thereto shall be kept within terms in compliance with the requirements of the law.

BOARD OF DIRECTORS

Article 29

(1) The Board of Directors shall consist of three to five members.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting for term up to five years and may be reelected without restrictions.

Article 30

(1) A member of the Board of Directors may be an individual of full legal capacity or a legal entity, as in the latter case the legal entity shall appoint its representative for performance of its obligations in the Board.

(2) Членовете на Съвета на директорите трябва да:

1. не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер съгласно българското законодателство;
2. не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните 2 (две) години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;
3. не са лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност.

(3) Членовете на Съвета на директорите попълват декларация, че са налице предпоставките и липсват пречките, предвидени в закона и алинея 1 на този член, че са съгласни да изпълняват длъжността си в интерес на холдинга, че ще опазват търговската тайна.

Член 31

(1) */Изм. ОС/11.03.2004г./* Съветът на директорите овластява един от своите членове "изпълнителен директор", който управлява и представлява холдинга, съобразно разпоредбите на закона и този Устав.

Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Овластяването на "изпълнителния директор", както и неговото оттегляне имат действие срещу трети добросъвестни лица след обнародването им.

(3) Ограничения на представителната власт на "изпълнителния директор" нямат действие по отношение на трети лица.

(4) Изпълнителният директор е в трудово правоотношение с холдинга от овластяването им до оттегляне на овластяването. С него може да бъде сключен и мениджърски договор. От името на Холдинга този договор се сключва от председателя на Съвета на директорите.

Член 32

(2) Members of the Board of Directors shall:

1. not be sentenced for intentional crime under Bulgarian law;
2. not have been members of the Managing or Monitoring body of a company, dissolved due to bankruptcy during the recent 2 (two) years, preceding the date of the decision for declaration of the bankruptcy, if creditors have remained unsatisfied;
3. not have been deprived of right to hold office of financial liability.

(3) The members of the Board of Directors shall fill out declaration that the preconditions are available and the impediments, prescribed by the law and paragraph 1 of this article are missing, that they agree to carry out their duties in the best interest of the Holding, that they will keep the trade secret.

Article 31

(1) */Amended General Meeting/11 May 2004/* The Board of Directors shall authorize one of its members as "**Executive Director**", who shall manage and represent the Holding in accordance with the provisions of the law and these Articles.

The authorization may be withdrawn at any time.

(2) The authorization of the Executive Director, as well as its withdrawal shall have effect vis-a-vis third bona fide parties after their promulgation.

(3) Limitations of the representative powers of the Executive Director shall not be effective vis-a-vis third parties.

(4) The Executive Director shall be in employment law relations with the Holding from their authorization to the time of withdrawal of the authorization. A management agreement may be concluded with him/her. This agreement shall be executed on behalf of the Holding by the Chairperson of the Board of Directors.

Article 32

(1) Съветът на директорите осъществява управлението на дружеството.

(2) Съветът на директорите избира свой "председател" и "заместник председател".

(3) За заседанията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове. Към протокола се прилагат документите от заседанието.

Член 33

(1) Съветът на директорите взема единодушно решение по следните въпроси:

1. закриване или прехвърляне на предприятия или значителни части от тях;
2. съществена промяна на дейността на дружеството;
3. съществени организационни промени;
4. дългосрочно сътрудничество (над три години) от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
5. създаване на клонове.

(2) Съветът на директорите взема решение за придобиване и разпореждане с недвижими имоти на холдинга или вещни права върху тях, ползване на кредити, даване на обезпечения за дълг на холдинга или на трети лица с обикновено мнозинство от всички членове. В случай, че общата стойност на активите, които са предмет на разпоредителна сделка, съответно задълженията или обезпеченията, надхвърля за текущата година, половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет, решенията на Съвета на директорите се вземат с единодушие.

(3) Съветът на директорите докладва за дейността си пред ОС на акционерите след изтичане на всяко календарно тримесечие.

Член 34

(1) Съветът на директорите:

1. организира изпълнението на

(1) The Board of Directors shall carry out the management of the Company.

(2) The Board of Directors shall elect its own Chairperson and Deputy Chairperson.

(3) Minutes shall be taken for the sessions of the Board of Directors, which minutes shall be signed by all attending members. The documents of the sessions shall be enclosed to the Minutes.

Article 33

(1) The Board of Directors shall pass a unanimous resolution on the following matters:

1. closing or transfer of going concerns or significant parts thereof;
2. substantial change in the Company's scope of business;
3. substantial organizational changes;
4. long term cooperation (above three years) of major importance for the Company or termination of such cooperation;
5. establishment of subsidiaries or branches.

(2) Resolutions of the Board of Directors in relation to acquisition and disposal of real estates of the Holding or property rights thereover, use of loans, granting security interests for debts of the Holding or to third parties shall be passed with a simple majority of all members. However, if the total value of the disposed assets, respectively obligations or security interest exceeds, in the current year, half of the value of the company's assets as per its most recent audited annual financial statements, resolutions may be passed only by unanimous resolution of the Board of Directors.

(3) The Board of Directors shall report its operations before the General Meeting of the Shareholders after the expiration of each quarter of the calendar year.

Article 34

(1) The Board of Directors shall:

1. organize the fulfillment of the resolutions

решенията на Общото събрание;

2. определя финансовата и стопанска политика на холдинга в съответствие с действащото законодателство, този устав, решенията на Общото събрание на акционерите;

3. приема програми, бюджет, оперативни планове, касаещи дейността на холдинга;

4. */Изм. ОС/11.03.2004 г./* определя и одобрява структурата и длъжностите в холдинга;

5. изготвя и предлага за одобрение от Общото събрание на годишния счетоводен отчет, доклада за дейността на холдинга и предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание на акционерите;

6. ръководи дейността на дъщерните дружества и приема счетоводните им отчетите и баланси;

7. приема вътрешно нормативните актове на холдинга;

8. приема правилник за работата си;

9. изпълнява и други функции, възложени му от Общото събрание.

Член 35

(1) Председателят свиква заседание на Съвета на директорите по свой почин, както и по искане на член на съвета.

(2) При отсъствие на председателя Съвета на директорите се свиква от заместник-председателя.

Член 36

(1) Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са редовно поканени и ако на него присъстват повече от половината от членовете лично или представени от друг член на съвета. Пълномощните трябва да бъдат в писмена форма. Всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на съвета.

(2) Съветът на директорите може да взема решения и неprisъствено - чрез протокол, подписан от всичките му членове.

(3) На заседанията на Съвета на директорите задължително присъства

of the General Meeting;

2. specify the financial and economic policy of the Holding in accordance with the legislation in force, these Articles, the resolutions of the General Meeting of the Shareholders;

3. adopt programs, budget, operational plans, concerning the operations of the Holding;

4. */Amended General Meeting/11 March 2004/* determine and approve the structure of and the positions with the Holding;

5. prepare and propose for approval by the General Meeting the annual financial statement, the report on the activity of the Holding and the draft for distribution of the profit, which shall be presented before the General Meeting of the Shareholders;

6. manage the activity of the subsidiaries and accept their financial statements and balances;

7. adopt the internal rules of the Holding;

8. adopt Rules on its operations;

9. perform other functions, entrusted by the General Meeting.

Article 35

(1) The Chairperson shall call the sessions of the Board of Directors on its discretion as well as upon request of a member of the Board.

(2) In case of absence of the Chairperson of the Board of Directors shall be called by the Deputy Chairperson.

Article 36

(1) The session of the Board of Directors shall be legitimate if all members have been duly invited and if more than half of the members have been presented in person or represented by another member of the board. The powers of attorney shall be in written form. Each member of the Board of Directors may represent only one absent member of the board.

(2) The Board of Directors may pass resolutions in absentio (via correspondence) by Minutes, signed by all its members.

(3) At the sessions of the Board of Directors the attendance of the Executive Director or a

Изпълнителният директор или прокуристът, назначен от Изпълнителния директор съгласно чл. 40, ал. 1. Могат да присъстват длъжностни лица от холдинга, изрично поканени от Съвета. Клас Б Акционерът има право да посещава всички заседания на Съвета на Директорите, в който случай на заседанието винаги може да присъства и преводач, както и да получава цялата информация и документи раздадени на членовете на Съвета на директорите успоредно с раздаването им на членовете на Съвета на директорите.

Член 37

(1) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство от присъстващите членове по всички въпроси, изключени от хипотезата на чл.33 ал.1 и 2 от този Устав. При равенство на гласовете председателят има решаващ глас.

(2) Когато се взема решение относно избора, освобождаване или определяне отговорността на изпълнителния директор, той не участва в гласуването.

Член 38

(1) Членовете на Съвета на директорите имат право на месечно възнаграждение, което се определя от ОС на акционерите.

(2) Лицата по предходните алинеи, които са в трудово-правни отношения с холдинга или са сключили мениджърски договори, получават и полагащите им се възнаграждения във връзка с тези договори.

Член 39

(1) Членовете на Съвета на директорите в срок до три месеца след избирането им задължително дават имуществена гаранция за своето управление в размер на полагащото им се тримесечно възнаграждение по реда на настоящия устав.

(2) Гаранцията може да се състои в депозирани акции или облигации на холдинга или в блокиран депозит.

procurator appointed by the Executive Director pursuant to Article 40(1) is mandatory. Officials of the Holding may attend the sessions if explicitly invited by the Board. The Class B Shareholder is entitled to attend to all sessions of the Board of Directors in which case an interpreter may always attend the sessions and to receive any and all information and documents distributed to the members of the Board simultaneously with the distribution to the members of the Board.

Article 37

(1) The Board of Directors shall pass resolutions by a simple majority of the attending members on all matters, except for those under art. 33, par.1 and 2 of these Articles.

(2) When a resolution regarding the election, dismissal or determination of the liability of the Executive Director is passed, the latter shall not take part in the voting.

Article 38

(1) The members of the Board of Directors are entitled to a monthly remuneration, which shall be determined by the General Meeting of the Shareholders.

(2) The members said in the preceding paragraph, who are in employment law relations with the Holding or have been entered into contracts for entrustment of management, shall receive in addition remuneration due in connection with these contracts.

Article 39

(1) The members of the Board of Directors shall provide a guarantee for their management within three months of their election in an amount of their due remuneration for three months pursuant to the procedure under the present Articles.

(2) The guarantee may consist of deposited shares or debentures of the Holding or of a blocked deposit.

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

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

(5) Гаранцията по ал.1 заедно с евентуално придобитите доходи се връща, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в съвета.

Член 40

/Изм. ОС/11.03.2004 г./ Изпълнителния директор:

1. по решение на СД може да упълномощи търговски управители /прокуристи/ да управляват дружеството.
2. сключва всички трудови и граждански договори със служители в холдинга.
3. заверява с подписа си изменения или допълнения на устава на холдинга, съобразно изискването на чл.174 ал.4 от ТЗ;
4. подписва без ограничения на размера и валутата всякакъв вид и договори, включително за кредит, за учредяване на различни видове обезпечения, документи с договорен характер, обезпечителни и удостоверителни документи, свързани с търговската и финансово - кредитна дейност на холдинга;
5. определя условията и подписва всички необходими овластявания и упълномощавания на служители на холдинга и трети лица в писмена или нотариално заверена форма, съгласно изискванията на закона и този устав.
6. одобрява предложените от СД вътрешно нормативни документи в холдинга /Вътрешни правила за трудовия ред, работната заплата, щатното разписание, длъжностните характеристики и други/.

Член 41

/Изм. ОС /11.03.2004 г./ Изпълнителният директор осигурява изпълнението на всички

(3) The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for damages caused to the Holding through their faulty behavior.

(4) Each of the members of the Board of Directors may be released from liability if established that the damage has been incurred through no fault of the respective member.

(5) The guarantee under par.1 and any accrued income shall be refunded when the respective member has been released from office and from liability for the period of his/her membership in the Board.

Article 40

/Am. GM/11 March 2004/ The Executive Director:

1. may authorize trade representatives (procurators) to manage the Company pursuant to a resolution of the Board of Directors;
2. shall execute all employment and civil law contracts with officials of the Holding;
3. shall certify by his/her signature the amended or supplemented Articles of Association of the Holding pursuant to Art. 174, par.4 of the Law on Commerce;
4. shall execute without restrictions in terms of amount and currency all kind of contracts, including loan agreements, for provision of different types of securities, documents having contractual nature, related to the commercial and financial-credit operation of the Holding;
5. shall define the terms of and execute all necessary authorizations and powers of attorney for officials of the Holding and third parties in a written form or a notarized form pursuant to the requirements of the law and these Articles;
6. shall approve the internal rules of the Holding proposed by the Board of Directors (Internal Labour Rules, salary, chart of positions, job descriptions etc.)

Article 41

/Amended General Meeting /11 March 2004/ The Executive Director shall provide the

решения на Съвета на директорите на холдинга. Той извършват всички действия при спазване разпоредбите на закона, този устав и решенията на ОС на акционерите, като носи отговорност за действия извършени в нарушение на закона и устава.

Раздел VII. ФОНДОВЕ

Член 42

(1) Холдингът образува фонд "Резервен" и заделя средства за специални резерви.

(2) По решение на Съвета на директорите, холдингът може да образува и други фондове. С решението за образуване на съответния фонд се определят източници на набирането му и начинът на разходването му.

(3) Размерът на отчисленията за фонд "Резервен" се определя от Общото събрание на акционерите, но не може да бъде по малък от 10% от годишната печалба на холдинга, след облагане.

(4) Отчисленията за фонд "Резервен" могат да се преустановят по решение на Общото събрание на акционерите, когато той достигне 10% от номиналната стойност на капитала на холдинга.

Раздел VIII. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Член 43

(1) Разпределението на печалбата се извършва на редовното годишно заседание на ОС на акционерите по предложение на СД.

(2) Ежегодно, до края на месец февруари СД е длъжен да представи на назначените експерт-счетоводители годишен счетоводен отчет и доклад за дейността на холдинга за изтеклата година.

(3) Годишният счетоводен отчет се изготвя, проверява и заверява от назначените дипломирани експерт-счетоводители съгласно изискванията на

implementation of all resolutions of the Board of Directors of the Holding. The Executive Director shall perform all operations pursuant to the provisions of the law, these Articles and the resolutions of the General Meeting of the Shareholders, and is liable for the operations performed in breach of law or the Articles.

Section VII. FUNDS

Article 42

(1) The Holding shall form a Reserve Fund and shall allocate funds for special reserves.

(2) Pursuant to a resolution of the Board of Directors the Holding may form other funds as well. The resolution for formation of the respective fund shall specify the sources for its accumulation and the method of spending.

(3) The amount of the allocations for the Reserve Fund shall be determined by the General Meeting of the Shareholders, but shall not be less than 10% of the annual profit of the Holding, after taxation.

(4) The allocations for the Reserve Fund may be stopped by resolution of the General Meeting of the Shareholders, when it reaches 10% of the nominal value of the registered capital of the Holding.

Section VIII. ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND DISTRIBUTION OF PROFIT AND LOSSES

Article 43

(1) The distribution of the profit shall be performed at the regular annual session of the General Meeting of the Shareholders upon proposal of the Board of Directors.

(2) Annually, by the end of February the Board of Directors shall be obliged to present to the appointed certified public accountants an annual financial statement and report on the activity of the Holding for the expired year.

(3) The annual financial statement shall be prepared, audited and certified by the appointed certified public accountants in accordance with the International Auditing and Accounting

международните одиторски и счетоводни стандарти ("IAAS").

(4) След постъпване на доклада на експерт-счетоводителите Съвета на директорите проверява годишния счетоводен отчет, доклада за дейността и предложението за разпределение на печалбата.

(5) Без проверка на експерт-счетоводители годишния счетоводен отчет не може да се приеме от Общото събрание.

(6) Провереният и приет годишен счетоводен отчет се представя в търговския регистър, като съобщение за това се обнародва в "Държавен вестник".

Раздел IX. ДИВИДЕНТИ

Член 44

(1) Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите въз основа на предложение на Съвета на директорите.

(2) Общото събрание може да реши в съответствие с чл.22 ал.2, изречение второ на Устава, процентът на дивидентите да бъде повишен или намален.

Член 45

(1) Дивиденди се изплащат след изтичане на един месец от представянето на баланса на холдинга пред данъчния орган.

Дивиденди се изплащат при условията на чл.247"а" от Търговския закон.

(2) Дивидентите се изплащат в брой на акционерите- физически лица и с чек на останалите акционери срещу представяне на акцията /респективно временното удостоверение/.

(3) Представителите на акционерите задължително представят нотариално заверено пълномощно-съгласие, оригиналът на което се прилага в книгата на акционерите. Изплащането на дивидентите

Standards ("IAAS").

(4) After the deposition of the report of the public accountants the Board of Directors shall examine the annual financial statement, the report on activity and the proposal for distribution of the profit.

(5) The annual financial statement may not be adopted by the General Meeting without an audit by the certified public accountants.

(6) The audited and adopted annual financial statement shall be presented at the Commercial Registry and an announcement thereof shall be promulgated in the State Gazette.

Section IX. DIVIDENDS

Article 44

(1) Dividends shall be distributed as per resolution of the General Meeting of the Shareholders adopted upon proposal of the Board of Directors.

(2) The General Meeting may resolve to increase or decrease the percentage of the dividends in accordance with art.22, par.2, sentence two of the Articles of Association.

Article 45

(1) Dividends shall be paid after the expiration of one month following the submission of the balance of the Holding to the tax administration.

Dividends shall be paid pursuant to the requirements of art. 247a of the Law on Commerce.

(2) Dividends shall be paid in cash to the individual shareholders and by check to the remaining shareholders against presenting of the share (respectively the Interim Share Certificate).

(3) The representatives of the shareholders shall present a notary certified power of attorney and consent, the original of which shall be enclosed to the Shareholders' Register. The Payment of dividends shall be certified by a

се удостоверява с купона за съответната година, което се записва в книгата на акционерите.

(4) Дивидент не се изплаща в случай на годишно приключване на холдинга със загуба или отсъствие на парични средства, след отчисляване на средствата по фондовете на холдинга.

Раздел X. ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Член 46

(1) Съществуването на холдинга не се ограничава със срок.

(2) Холдингът се прекратява:

1. по решение на общото събрание, прието с единодушие;
2. в случаите предвидени в закона.

Член 47

При прекратяване на холдинга се пристъпва към ликвидация по реда, предвиден в закона.

Раздел XI. КНИГИ НА ХОЛДИНГА

Член 48

Книгите на холдинга са подвързани, прономеровани, прошнуровани и заверени с печата на холдинга и подписа на изпълнителния директор.

Член 49

(1) В холдинга се води книга на акционерите - притежатели на поименни акции, в който се вписват обстоятелствата, предвидени в закона и в устава.

(2) Вписвания в книгата могат да се правят само от изрично упълномощен от Съвета на директорите служител на холдинга. За упълномощаването се прави отбелязване в самата книга, подписано от главният изпълнителен директор.

(3) За причинените от неправилни

coupon for the respective year, which shall be entered into the Shareholders' Register.

(4) Dividend shall not be paid in case the annual result of the Holding evidences loss or shortage of funds, after the allocations of amounts for the funds of the Holding.

Section X. WINDING UP AND LIQUIDATION

Article 46

(1) The existence of the Holding shall not be limited by term.

(2) The Holding shall be wound up:

1. on the ground of a unanimous resolution of the General Meeting;
2. in the cases prescribed by the law.

Article 47

Upon winding up of the Holding liquidation shall be initiated in accordance with the procedure, set forth in the law.

Section XI. REGISTERS OF THE HOLDING

Article 48

The registers of the Holding shall be bound, numbered, stringed and certified through the seal of the Holding and the signature of the Executive Director.

Article 49

(1) A Shareholders Register of the shareholders of registered shares shall be kept by the Holding, in which the circumstances, provided by the law and the Articles of Association shall be entered into.

(2) The entries in the Register may be made only by an official of the Holding explicitly authorized by the Board of Directors. In respect to this authorization a notice in the very Register, signed by the Chief Executive Director, shall be made.

(3) The official shall bear full financial liability

вписвания щети служителят носи имуществена отговорност.

Член 50

Протоколите от заседанията на Общото събрание се подреждат в отделна книга по ред и със съдържание, определени в Търговския закон.

Член 51

(1) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се подреждат в съответни отделни протоколни книги.

(2) Към книгите се прилагат решенията, взети неписъствено.

Член 52

Холдингът води редовно счетоводство по всички въпроси, условия и сделки, които обикновено се записват в счетоводните книги съгласно с изискванията на IAAS, както и всякакви други книги и записвания, необходими за изготвянето на IAAS отчети и с оглед изискванията на българското законодателство.

Този устав е приет на Общо събрание на акционерите от 09.05.2003 година, като е изменен и допълнен от ОС на акционерите, проведено на 11.03.2004 г и на 18.06.2025 година.

Настоящият устав е заверен при условията и по реда на чл. 174, ал. 4 от ТЗ от изпълнителния директор.

for damages incurred as a result of incorrect entries.

Article 50

The Minutes of the sessions of the General Meeting shall be arranged in a separate register by order and with content, specified in the Law on Commerce.

Article 51

(1) The Minutes of the sessions of the Board of Directors shall be arranged in the respective separate registers of Minutes.

(2) The resolutions passed in absentio shall be enclosed to the registers.

Article 52

Proper account books shall be kept by the Holding and entries shall be made of all matters, terms and transactions as are usually written and entered into account books in accordance with IAAS, and the Company shall have such other records and information as is required for the preparation of IAAS accounts and as required pursuant to the provisions of Bulgarian law

These Articles of Association have been passed at the General Meeting of the Shareholders held on 09 May 2003 and have been amended and supplemented by the General Meetings of the Shareholders, held on 11 March 2004 and on 18 June 2025.

The present Articles of Association have been certified under the conditions and following the procedure as per Art. 174, par.4 of the Law on Commerce by the Executive Director.

ПОДПИС: / SIGNATURE:



Георги Бориславов Николов