

УСТАВ
на "Вантидж Бест ин Клас Инвестмънтс
III" АД

1. Статус, определения и тълкуване

1.1. **"Вантидж Бест ин Клас Инвестмънтс III" АД** (наричано по-долу "Дружеството") е акционерно дружество с едностепенна система на корпоративно управление, учредено съгласно законите на Република България.

1.2. Дружеството е юридическо лице, отделно от своите акционери.

1.3. В настоящия Устав:

(а) „Споразумение между акционерите“ означава споразумението между акционерите в Дружеството с първоначална дата 23.08.2022 г., изменено и преработено на 01.10.2024 г., както и последващите му изменения (когато има такива);

(б) „Съгласие на директор „Б“ със специално мнозинство“ има значението, определено в Споразумението между акционерите;

(в) „Дъщерно дружество“ има значението, определено в Споразумението между акционерите; и

(г) в случай на противоречие между настоящия Устав или други учредителни документи на Дружеството и Споразумението между акционерите, с приоритет (доколкото това е допустимо от закона) се прилага Споразумението между акционерите.

2. Име на компанията

2.1. Наименованието на дружеството е **"Вантидж Бест ин Клас Инвестмънтс III" АД**, като наименованието на дружеството може да бъде изписано допълнително на латиница, както следва: **"Vantage Best in Class Investments III" AD**.

2.2. Дружеството посочва в търговската си кореспонденция наименованието на дружеството, седалището и адреса на управление, единния идентификационен номер и банковата сметка.

STATUTE
of Vantage Best in Class Investments III AD

1. Status, Definitions and Interpretation

1.1. **Vantage Best in Class Investments III AD** (hereinafter referred to as the "Company") is a joint stock company with a one- tier system of corporate governance incorporated under the laws of the Republic of Bulgaria.

1.2. The Company is a legal entity separate from its shareholders.

1.3. In this Statute:

(a) "Shareholders Agreement" means the agreement between the Company's shareholders originally dated 23.08.2022, as amended and restated on 01.10.2024 and as subsequently amended (as the case may be);

(b) "Special Majority B Director Consent" has the meaning set out in the Shareholders Agreement;

(c) "Subsidiary" has the meaning set out in the Shareholders Agreement; and

(d) in the event of any conflict between this Statute or other constitutional documents of the Company and the Shareholders Agreement, the Shareholders Agreement shall prevail to the extent legally permissible.

2. Company Name

2.1. The name of the Company is **"Вантидж Бест ин Клас Инвестмънтс III" АД**, where the company name may additionally be written in Latin alphabet, as follows: **"Vantage Best in Class Investments III" AD**.

2.2. The Company shall indicate in its business correspondence the company name, the seat and registered office, the unified identification number and the bank account.

3. Седалище и регистриран офис

3.1. Седалището на Дружеството е в София, България.

3.2. Адресът на управление на Дружеството е: Република България, гр. София 1407, р-н Лозенец, бул. "Черни връх" № 47.

4. Срок

4.1 Дружеството е учредено за неограничен период от време.

5. Предмет на дейност

5.1 Дружеството има следния предмет на дейност: В рамките на образователния сектор, включително спомагателни, недвижими имоти, и други свързани дейности, придобиване, държане, управление и продажба на капиталови инструменти в дружества и не само, реструктуриране и управление на дружества, участие в капитала на други дружества, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон, вкл. след получаване на съответните лицензи и разрешения, когато това е необходимо.

6. Клонове и дъщерни дружества

6.1. Дружеството може да открива клонове и да учредява дъщерни дружества в Република България и в чужбина.

6.2. Дружеството може да участва в търговски дружества, консорциуми и други форми на сдружаване в Република България и в чужбина и при спазване на разпоредбите на настоящия устав.

7. Капитал и акции

7.1. (акт. на 12.12.2022, 31.01.2023, 13.04.2023, 28.08.2023, 13.11.2023, 29.05.2024, 29.09.2024, 14.10.2024, 31.01.2025, превалутиран капитал през 2026г.) Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 26 715.84 (двадесет и шест хиляди седемстотин и петнадесет евро и осемдесет и

3. Seat and Registered Office

3.1. The seat of the Company is Sofia, Bulgaria.

3.2. The place of management of the Company shall be: 1407 Sofia, Lozenets district, 47 Cherni vrah Blvd., Bulgaria.

4. Term

4.1 The Company is incorporated for unlimited period of time.

5. Subject of Activity

5.1 The Company shall have the following subject of activity: Within the educational sector including ancillary, real estate, and other related activities, the acquisition, holding, management and sale of capital instruments in companies and other entities, restructuring and management of companies, participation in the capital of other companies, as well as any other activity not prohibited by law, including after obtaining the relevant licenses and authorizations where necessary.

6. Branches and Subsidiaries

6.1. The Company may open branches and establish subsidiaries in the Republic of Bulgaria and abroad.

6.2. The Company may participate in companies, consortia and other forms of association in the Republic of Bulgaria and abroad and in compliance with the provisions of this Statute.

7. Registered Capital and shares

7.1. (updated on 12.12.2022, 31.01.2023, 13.04.2023, 28.08.2023, 13.11.2023, 29.05.2024, 29.09.2024, 14.10.2024, 31.01.2025, conversion of share capital in 2026) The share capital of the Company shall be EURO 26 715.84 (twenty-six thousand seven hundred and fifteen euros and eighty-four cents), allocated as follows:

четири евроцента) евро, разпределен както следва:

7.1.1. 50 000 (петдесет хиляди) обикновени, поименни, налични акции с право на глас с номинална стойност от 0.51 (нула евро и петдесет и един евроцент) всяка.

7.1.2. 100 (сто) привилегирани, поименни, налични акции Клас А с право на глас с номинална стойност от 0.51 (нула евро и петдесет и един евроцент) всяка.

7.1.3. (акт. на 12.12.2022, 31.01.2023, 13.04.2023, 28.08.2023, 13.11.2023, 29.05.2024, 29.09.2024, 14.10.2024, 31.01.2025) 2284 (две хиляди двеста осемдесет и четири) привилегирани, поименни, налични акции Клас Б с право на глас, с номинална стойност от 0.51 (нула евро и петдесет и един евроцент) всяка.

7.2. Капиталът на Дружеството е изцяло записан и внесен.

7.3. Всички акции на Дружеството, които имат еднакви права, образуват отделни класове.

7.4. По решение на общото събрание на Дружеството, след регистрация, могат да бъдат издавани и други класове привилегирани акции, включително, но не само, привилегирани акции клас Б, които са поименни, налични, с право на глас, с номинална стойност 0.51 (нула евро и петдесет и един евроцент) всяка.

7.5. Всички акции на Дружеството, емитирани в определен момент, се наричат заедно „Акции“ и поотделно „Акция“).

8. Обикновени акции

8.1. Всяка обикновена акция дава на притежателя си право на:

8.1.1. един глас в общото събрание в класа обикновени акции за всяка притежавана обикновена акция;

8.1.2. да присъства на всяко общо събрание и да получава информация от Дружеството;

8.1.3. пропорционално право на получаване на разпределения от подлежащите на разпределение суми на Дружеството, включително, но не само, дивиденди и ликвидационна квота, след удовлетворяване на

7.1.1. 50 000 (fifty thousand) ordinary, registered, physical, voting shares with a nominal value of EURO 0.51 (zero euros and fifty-one cents) each.

7.1.2. 100 (one hundred) Preference Class A registered, physical, voting shares, with a nominal value of EURO 0.51 (zero euros and fifty-one cents) each.

7.1.3. (updated on 12.12.2022, 31.01.2023, 13.04.2023, 28.08.2023, 13.11.2023, 29.05.2024, 29.09.2024, 14.10.2024, 31.01.2025) 2284 (two thousand two hundred and eighty four) Preference Class B registered, physical, voting shares, with a nominal value of EURO 0.51 (zero euros and fifty-one cents) each.

7.2. The registered capital of the Company is fully subscribed and paid.

7.3. All of the shares of the Company having identical rights shall form separate Classes.

7.4. By decision of the Company's General Meeting, after registration, other classes of preference shares may be issued, including but not limited to Preference Class B Shares, which shall be registered, physical, voting shares with a nominal value of EURO 0.51 (zero euros and fifty-one cents) each.

7.5. All shares of the Company issued at certain moment are referred to jointly as the “Shares” and severally as a “Share”).

8. Ordinary shares

8.1. Each ordinary share entitles its holder to:

8.1.1. one vote in the General Meeting in the class of Ordinary shares per Ordinary share held;

8.1.2. attend each General meeting and receive information from the Company;

8.1.3. proportionate right to receive distributions from the Company's distributable amounts, including but not limited to dividends and liquidation quota, following the satisfaction of the

привилегированите права на акционерите, притежаващи привилегироваи акции клас А и клас Б.

8.2. Действайки като клас акции, обикновените акционери имат право да:

8.2.1. да номинират всички членове на Съвета на директорите;

8.2.2. да назначават наблюдатели към Съвета на директорите (като се предвижда, че притежателите на обикновени акции имат право да прехвърлят правото си да назначат наблюдател на акционер от Привилегирован клас Б);

8.2.3. във всички случаи – с уговорката, че тези права се упражняват при спазване на правата на акционерите от Привилегирован клас Б да номинират и назначават членове на Съвета на директорите и наблюдатели съгласно Споразумението между акционерите.

8.3. В случай на оставка на членовете на Съвета на директорите, назначени от класа обикновени акции, след прекратяване на Договора за услуги съгласно чл.30.6.4 и избирането на всички членове на Съвета на директорите от привилегированите акционери от клас Б в съответствие с чл. 10.3 при условие, че такава оставка и такъв избор няма да предизвика проблеми в банковите операции на дружеството, акционерите от класа обикновени акции, действащи като клас, имат право да назначат един наблюдател в Съвета на директорите и чл. 35.7 се прилага *mutatis mutandis*.

9. Привилегировани акции клас А

9.1. Всяка привилегирована акция клас А дава право на притежателя си на:

9.1.1. един глас в общото събрание на Дружеството в класа на Привилегированите акции клас А, когато трябва да се разгледа въпрос, свързан със запазените въпроси.

9.1.2. да присъства на всяко общо събрание и да получава информация от Дружеството.

9.1.3. право съвместно с другите акционери от клас А да получават разпределения от разпределимите суми на Дружеството, включително, но не само, дивиденди и

preferential rights of the shareholders holding Preference Class A and Class B Shares.

8.2. Acting as a Class, the Ordinary shareholders shall be entitled to:

8.2.1. nominate all the members of the Board of Directors; and

8.2.2. appoint observers to the Board of Directors (provided that the holders of the Ordinary Shares shall be entitled to assign their right to appoint an observer to a Preference Class B Shareholder),

8.2.3. in each case subject to the rights of the Preference Class B Shareholders to nominate and appoint members of the Board of Directors and observers pursuant to the Shareholders Agreement.

8.3. In case of resignation of the members of the Board of Directors appointed by the class of Ordinary Shares following the termination of the Services Agreement under Art.30.6.4 and the election of all of the Board members by the Preference Class B Shareholders in line with Art.10.3 provided such resignation and such election will not cause issues with the banking operations of the company, the Ordinary shareholders acting as a class shall be entitled to nominate one observer to the Board of Directors and Art.35.7 shall apply *mutatis mutandis*.

9. Preference Class A Shares

9.1. Each Preference Class A Share entitles its holder to:

9.1.1. one vote in the General Meeting of the Company in the Class of the Preference Class A Shares when a Reserved matter is to be considered.

9.1.2. attend each General meeting and receive information from the Company.

9.1.3. the collective right to receive distributions from the Company's distributable amounts, including but not limited to dividends and liquidation quota equal to up to 5% of the amount

ликвидационна квота, в размер до 5% от разпределяната сума, като икономическите правила за изчисляване на конкретното разпределение са уредени в Споразумението между акционерите. Така направените разпределения се разпределят между всички акционери от Привилегирован клас А пропорционално на броя на тези акции, притежавани от всеки акционер от този клас;

10. Привилегировани акции клас Б

10.1. Всяка привилегирована акция клас Б дава право на притежателя си на:

10.1.1. един глас в общото събрание на Дружеството в класа на Привилегированите акции клас Б, когато се разглежда въпрос, свързан със запазените въпроси.

10.1.2. да присъства на всяко общо събрание и да получава информация от Дружеството.

10.1.3. право съвместно с другите акционери от клас Б да получава разпределения от подлежащите на разпределение суми на Дружеството, включително, но не само, дивиденди и ликвидационни квоти, равни на най-малко 94,99% от разпределяната сума, като икономическите правила за изчисляване на конкретното разпределение се съдържат в Споразумението на акционерите. Така направените разпределения се разпределят между всички акционери от привилегирован клас Б пропорционално на броя на тези акции, притежавани от всеки Акционер от този клас.

10.2. Действайки като клас акции, привилегированите акционери от клас Б имат право да номинират, назначават и поддържат до 2 члена на Съвета на директорите. По своя преценка, притежателите на привилегировани акции клас Б имат право да номинират 2 наблюдатели в Съвета на директорите вместо един член.

10.3. В случай на оставка на членовете на Съвета на директорите, назначени от класа обикновени акции, или ако Споразумението за услуги бъде прекратено в съответствие с разпоредбите на Споразумението на акционерите, привилегированите акционери

being distributed, where the economic rules for calculating the specific distribution are contained in the Shareholders Agreement. The distributions so made shall be shared between all the Preference Class A Shareholders pro-rata to the number of such shares held by any shareholder of this Class.

10. Preference Class B Shares

10.1. Each Preference Class B Share entitles its holder to:

10.1.1. one vote in the General Meeting of the Company in the Class of the Preference Class B Shares when a Reserved matter is to be considered.

10.1.2. attend each General meeting and receive information from the Company.

10.1.3. The collective right to receive distributions from the Company's distributable amounts, including but not limited to dividends and liquidation quota equal to at least 94,99% of the amount being distributed, where the economic rules for calculating the specific distribution are contained in the Shareholders Agreement. The distributions so made shall be shared between all the Preference Class B Shareholders pro-rata to the number of such shares held by any shareholder of this Class.

10.2. Subject to the terms of the Shareholder's Agreement, acting as a Class the Preference Class B Shareholders shall be entitled to nominate, appoint and maintain up to 2 members of the Board of Directors. In their sole discretion the shareholders, owners of Preference Class B Shares shall have the right to nominate 2 observers to the Board of Directors instead of one member.

10.3. In case of resignation of the members of the Board of Directors appointed by the class of Ordinary Shares or if the Services Agreement is terminated in accordance with the provisions of the Shareholders Agreement, the Preference Class B Shareholders shall be entitled to nominate and

от клас Б имат право да номинират и назначат всички членове на Съвета на директорите.

11. Вноски

11.1. Акционерите правят вноски срещу записаните от тях акции.

11.2. Вноските срещу записаните акции се правят изцяло при условията, предвидени в закона или в решението на корпоративния орган, взел решението за тяхното издаване.

11.3. Паричните вноски се правят по банкова сметка, открита на името на Дружеството.

11.4. Разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции се отнася към фонд „Резервен“ на Дружеството.

12. Акции

12.1. Акциите на дружеството са налични.

12.2. За вноските, направени за записаните акции, акционерите имат право да получат временно удостоверение на свое име.

12.3. Акциите се издават по решение на Съвета на директорите. Те се издават в купюри от 1-, 5-, 10-, 50- и 100- акции.

13. Книга на акционерите

13.1. Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адресът, ЕГН или ЕИК на притежателите на поименни акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите. Това изискване се отнася и за временните удостоверения.

13.2. Лицето или лицата, представляващи дружеството, са длъжни да осигурят вписването в книгата на акционерите на обстоятелствата по предходната алинея и настъпилите в тях промени не по-късно от 7 дни от представянето на документите в съответствие с изискванията на закона и устава.

appoint all of the members of the Board of Directors.

11. Contributions

11.1. The Shareholders shall make contributions for the Shares subscribed by them.

11.2. The contributions for the subscribed Shares shall be made in their entirety under the terms and conditions provided for by the law or by resolution of the corporate body that took the decision for their issue.

11.3. Cash contributions shall be made to a bank account opened in the name of the Company.

11.4. The difference between the nominal and issue value of the subscribed Shares shall be allocated to the "Reserve Fund" of the Company.

12. Shares Certificates

12.1. The shares of the company shall be issued in physical form.

12.2. For the contributions made for the subscribed Shares, the Shareholders have the right to receive a temporary certificate in their name.

12.3. The definite shares certificates shall be issued on a decision by the Board of Directors. They shall be issued in 1-, 5-, 10-, 50- and 100-shares denominations.

13. Shareholders' Book

13.1. The Company keeps a Shareholders' Book, in which the name and address, PIN or UIC of the holders of the registered shares are recorded and the type, nominal and issue value, number and numbers of the shares are noted. This requirement also applies to temporary certificates.

13.2. The person or persons representing the company are obliged to ensure the entry in the shareholders' book of the circumstances under the preceding paragraph and the changes that have occurred in them no later than 7 days from the presentation of the documents in accordance with the requirements of the law and the statute.

14. Прехвърляне на акции

14.1. Прехвърлянето на поименни акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери, за да има действие спрямо дружеството. Същото се отнася и за временните удостоверения.

14.2. Акциите на дружеството не могат да се прехвърлят свободно. Специфичните правила, които трябва да се спазват, се съдържат в Споразумението на акционерите.

15. Обременяване на акциите с тежести

15.1. Освен с изричното предварително съгласие на всички акционери от същия клас, акциите от капитала на Дружеството не могат да бъдат залагани, обременявани с тежести или предоставяни по друг начин като обезпечение по каквато и да е финансова, търговска или друга сделка.

15.2. Обикновените акции и привилегированите акции клас А могат да бъдат обременени с тежести, които биха могли да доведат до тяхното прехвърляне (напр. залог на акции), при условие че е получено писмено съгласието на повече от 80% от привилегированите акции клас Б. Процедурата за даване на съгласие се съдържа в Споразумението на акционерите.

16. Увеличаване на капитала

16.1. Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен след изплащане на пълната емисионна стойност на вече издадените акции.

17. Способи за увеличаване на капитала

17.1. Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

17.1.1. издаване на нови акции;

17.1.2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;

17.2. Източници на средства за увеличаване на капитала:

14. Transfer of Shares

14.1. The transfer of registered shares is carried out through endorsement and must be entered in the book of registered shareholders in order to be effective against the company. The same applies to temporary certificates.

14.2. The Shares of the company are not freely transferrable. The specific rules to be complied with are contained in the Shareholders Agreement.

15. Encumbrance of Shares

15.1. Except with the explicit prior consent of all Shareholders from the same Class no Shares from the capital of the Company may be pledged, encumbered or otherwise provided as collateral under any financial, commercial or other transaction.

15.2. The Ordinary shares and the Preference Class A Shares can be subjected to encumbrance that could result in their transfer (e.g., a shares pledge) subject to the written consent of more than 80% of the Preference Class B Shares. The procedure for the granting of the consent is contained in the Shareholders Agreement.

16. Capital increase

16.1. The capital of the Company may be increased after payment of the full issue value of the shares already issued.

17. Methods for Increase of the Registered Capital

17.1. The registered capital of the Company may be increased through:

17.1.1. issuance of new Shares;

17.1.2. increase of the nominal value of the issued Shares;

17.2. Sources of funds for the increase of the capital:

17.2.1. Средства/активи, предоставени от акционерите/новите акционери;
17.2.2. Средства на Дружеството – неразпределени печалби или резерви, надвишаващи законоустановения минимум;
17.2.3. Превръщане на конвертируеми облигации или други дългове в акции;

18. Увеличаване на капитала

18.1. Капиталът на Дружеството се увеличава с решение на общото събрание на акционерите.

18.2. Решението за увеличаване на капитала включва:

18.2.1. размера на увеличението;
18.2.2. вида и броя на акциите, с които се увеличава капиталът;
18.2.3. срокът, в който трябва да бъдат записани и платени новите акции;
18.2.4. минималната емисионна цена на новите акции, в случай че тази цена надвишава номиналната стойност на новите акции, и вноските, които трябва да бъдат направени срещу записаните акции;
18.2.5. упражняването, отказа или отмяната на предимствените права на акционерите на предпочтително изкупуване и другите подробности, регламентирани в Споразумението на акционерите;
18.3. Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен при условие, че определени лица на определена цена придобият новоиздадените акции.

19. Увеличаване на капитала със собствени на Дружеството средства

19.1. Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез превръщане на част или на цялата нетна или неразпределена печалба или на законовите резерви на Дружеството, които надвишават минималния размер, в капитал.

19.2. Решението на общото събрание за увеличаване на капитала чрез превръщане на нетната печалба в капитал се взема не по-късно от 3 (три) месеца след приемането на

17.2.1. Funds/assets provided by the Shareholders/new Shareholders;
17.2.2. Funds of the Company – undistributed profits or reserves exceeding the statutory minimum;
17.2.3. Transformation of convertible bonds or of other debts into Shares;

18. Increase of the Registered Capital

18.1. The registered capital of the Company shall be increased by a resolution of the General Meeting of the Shareholders.

18.2. The resolution for the capital increase shall include:

18.2.1. the amount of the increase;
18.2.2. the type and number of Shares by which the registered capital is being increased;
18.2.3. the term within which new Shares must be subscribed and paid;
18.2.4. the minimum issue price of the new Shares in case such price exceeds the nominal value of the new Shares and the contributions to be made against the subscribed Shares;
18.2.5. the exercise, waiver or cancellation of the pre-emptive rights of the Shareholders and the other details regulated by the Shareholders Agreement;

18.3. The registered capital of the Company may be increased under the condition that particular persons at a particular price shall acquire the newly issued Shares.

19. Increase of the Registered Capital with Company's Own Resources

19.1. The registered capital of the Company may be increased through conversion of part, or all, of the net or retained profit or of the Company's statutory reserves exceeding the minimum into registered capital.

19.2. The resolution of the General Meeting for increase of the registered capital via conversion of the net profit into registered capital shall be made not later than 3 (three) months after the adoption

годишния финансов отчет за изминалата година.

19.3. Така издадените нови акции се разпределят между акционерите от различните класове пропорционално на техните права за участие в разпределението на подлежащите на разпределение суми от страна на Дружеството.

19.4. Новите акции, ако има такива, се разпределят между акционерите от съответния клас пропорционално на притежавания от тях дял в същия клас преди увеличението.

20. Намаляване на капитала

20.1. Капиталът на Дружеството може да бъде намален до не по-малко от минималния размер, изискван от закона. Намаляването на капитала се извършва с решение на общото събрание. Решението трябва да посочва целта на намаляването и начина, по който то ще бъде осъществено.

20.2. Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен, като намаляването има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличение на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален под установения в закона минималния размер, ако в резултат на едновременното увеличение на капитала е достигнат минималният размер, установен в закона.

20.3. Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акциите по решение на общото събрание в съответствие с разпоредбите за защита на кредиторите, предвидена в чл. 202 от Търговския закон.

20.4. Акциите могат да бъдат анулирани, след като са били изкупени от Дружеството, както е предвидено в Търговския закон.

21. Покриване на загуби

21.1. Загубите съгласно годишния финансов отчет се покриват по решение на общото събрание.

of the annual financial statements for the past year.

19.3. The new shares so issued shall be distributed between the Shareholders of the different Classes pro-rata to their rights to participate in the distribution of any distributable amounts by the Company.

19.4. The new Shares, if any, shall be distributed among the Shareholders from the relevant Class pro rata to their shareholding in the same Class prior to the increase.

20. Decrease of the Registered Capital

20.1. The registered capital of the Company may be decreased to not less than the minimum amount required by law. The decrease of the registered capital shall be effected by a resolution of the General Meeting. The resolution should state the purpose of the decrease and the manner in which it shall be implemented.

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

20.3. The registered capital of the Company may be decreased through decrease of the nominal value of the Shares or through cancellation of Shares by resolution of the General Meeting in compliance with the provisions for protection of creditors, as set forth in Art. 202 of the Commercial Act.

20.4. Shares may be cancelled after they have been redeemed by the Company, as provided for in the Commercial Act.

21. Cover of losses

21.1. The losses according to the annual financial statement shall be covered as resolved by the General Meeting.

22. Органи

22.1. Органи на Дружеството са:

22.1.1. Общото събрание на акционерите („Общото събрание“); и

22.1.2. Съветът на директорите („Съветът на директорите“).

23. Общо събрание

23.1. Общото събрание се състои от всички акционери, които имат право да присъстват и да гласуват в съответствие със специфичните права, присъщи на всеки клас акции;

23.2. Правото на глас по отношение на акциите, независимо от техния клас, възниква след заплащане на най-малко 25% от тяхната емисионна стойност, освен ако в решението на общото събрание, с което се приема решението за емитиране на акциите, не е предвидено друго.

23.3. Акционерите участват в общото събрание лично, чрез законните си представители, в случай че са юридически лица, или чрез писмено упълномощено от тях лице, при условие че това упълномощено лице не е член на Съвета на директорите.

23.4. Членовете на Съвета на директорите могат да участват в общото събрание без право на глас, освен ако не са акционери.

23.5. Лица, които не са упълномощени с настоящото решение да присъстват на заседанията на общото събрание, се допускат да присъстват само след разрешение от общото събрание.

24. Свикване на общото събрание

24.1. Общото събрание може да бъде свикано от Съвета на директорите по негова инициатива или по искане на акционери, които в продължение на повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 процента от капитала, като в случай, че Съветът на директорите не свика общо събрание в срок от 1 месец или не го проведе

22. Corporate Bodies

22.1. The corporate bodies of the Company shall be:

22.1.1. the General Meeting of Shareholders (the “General Meeting”); and

22.1.2. the Board of Directors (the “Board of Directors”).

23. General Meeting of Shareholders

23.1. The General Meeting shall consist of all Shareholders who shall be entitled to attend and to vote in conformity with the specific rights attributed to each Class of Shares;

23.2. The voting rights with respect to Shares, irrespective of their Class, shall occur upon the payment of at least 25% of their issue value unless otherwise indicated in the decision of the General Meeting passing the resolution on the issuing of the Shares.

23.3. Shareholders shall participate in the General Meeting personally, through their statutory representatives in case they are corporate entities, or through a person authorized by them in writing, provided that such authorized person shall not be a member of the Board of Directors.

23.4. Members of the Board of Directors may take part in the General Meeting with no voting rights unless they are Shareholders.

23.5. Persons not authorized hereby to attend the sessions of the General Meeting shall be admitted to attend only after permission by the General Meeting.

24. Convocation of the General Meeting

24.1. The General Meeting can be convened by the Board of Directors on its initiative or at the request of shareholders who have held shares representing at least 5 percent of the capital for more than three months, provided that should no General Meeting is not convened by the Board of Directors within 1 month or held within 3 months of the request the Shareholders may request from

в срок от 3 месеца от искането, акционерите могат да поискат от окръжния съд да свика общо събрание или да ги овласти да свикат общо събрание.

24.2. Свикването на общото събрание на акционерите се извършва чрез писмени покани, които се връчват на всеки акционер на адреса, посочен в книгата на акционерите, най-малко 15 дни преди датата на събранието.

24.3. Съветът на директорите е длъжен да свика общо събрание в случай на претърпени от Дружеството загуби, които надхвърлят $\frac{1}{2}$ (една втора) от капитала, като в този случай общото събрание се провежда в срок от 3 (три) месеца от установяване на загубите.

24.4. Всяка покана съдържа следните данни:

24.4.1. дружеството и седалището на дружеството;

24.4.2. мястото, датата и часа на общото събрание;

24.4.3. вида на общото събрание – редовно или извънредно;

24.4.4. необходимите формалности за участие в общото събрание и за упражняване на правото на глас;

24.4.5. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения;

24.4.6. разкриването на конфликт на интереси по отношение на въпросите, които ще бъдат обсъждани по време на предстоящото заседание на общото събрание;

24.4.7. алтернативната дата, за която ще бъде отложено общото събрание, в случай че в момента на откриването му няма кворум;

24.5. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите не по-късно от датата на изпращане на поканите за свикване на общото събрание.

24.6. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали трябва да съдържат данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

the District Court to convene the General Meeting or to authorize them to convene the General meeting.

24.2. The convening of the General Shareholders' Meeting shall be carried out through written invitations delivered to each Shareholder to the address indicated in the Shareholders book at least 15 days ahead of the date of the meeting.

24.3. The Board of Directors shall be obliged to call a General Meeting in case of losses suffered by the Company that would exceed $\frac{1}{2}$ (one half) of the registered capital, in which case the General Meeting shall be held within 3 (three) months after the losses are established.

24.4. Each invitation shall contain the following data:

24.4.1. the company and the headquarters of the company;

24.4.2. the place, date and time of the General Meeting;

24.4.3. the type of the General Meeting - regular or extraordinary;

24.4.4. the necessary formalities for participation in the General Meeting and for exercising the right to vote;

24.4.5. agenda of the issues proposed for discussion, as well as specific proposals for resolutions;

24.4.6. the conflict-of-interest disclosures with respect to the matters to be discussed during the upcoming session of the General Meeting;

24.4.7. the alternative date for which the General Meeting would be adjourned in case there would be no quorum at the time of its opening;

24.5. The written materials related to the agenda of the General Meeting must be made available to the shareholders no later than the date of sending the invitations for convening the General Meeting.

24.6. When the agenda includes the election of members of the Board of Directors, the written materials shall include data on the names, permanent address and professional qualifications of the persons proposed for membership.

24.7. Писмените материали ще бъдат представени предимно в електронен формат. При поискване те могат да бъдат предоставени безплатно на всеки акционер на хартиен носител. Искането трябва да бъде адресирано до председателя на Съвета на директорите на Дружеството.

24.8. Акционерите, които са притежавали поне 5 процента от капитала на Дружеството в продължение на минимум 3 (три) месеца, могат да включат други въпроси в дневния ред на общото събрание в съответствие с условията, предвидени в чл. 223а от Търговския закон. Акционерите нямат право да включват нови въпроси в дневния ред, когато заседанието на общото събрание е отложено за по-късна дата поради липса на кворум.

25. Провеждане

25.1. Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно в София, България.

25.2. Всяко заседание на общото събрание се ръководи от председател, избран с обикновено мнозинство от представените обикновени акции. На всяко заседание на общото събрание се избират също така секретар и преброители на гласовете с обикновено мнозинство от представените обикновени акции.

25.3. Всяко лице, упълномощено от даден акционер да го представлява на общото събрание, трябва да представи писмено пълномощно. Законните представители на акционерите, които са юридически лица, представят доказателства, издадени от Търговския регистър (или друг компетентен орган в зависимост от юрисдикцията, в която е учреден или регистриран такъв акционер), които удостоверяват качеството им на представители.

26. Изисквания за кворум

26.1. Заседанието на общото събрание се счита за редовно проведено само ако всички акционери са надлежно и своевременно

24.7. The written materials will be presented primarily in electronic format. Upon request, they can be presented as physical copies to each shareholder free of charge. The request is to be addressed to the Chairman of the Board of Directors of the Company.

24.8. Shareholders who have held at least 5 per cent of the capital of the Company during a minimum period of 3 (three) months, may include additional topics in the agenda of the General Meeting in accordance with the conditions set forth in Art. 223a of the Commercial Act. The shareholders shall not have the right to include new agenda points when the meeting of the General Meeting is adjourned for a later date due to lack of quorum.

25. Sessions

25.1. The General Meeting shall be held at least once a year in Sofia, Bulgaria.

25.2. Each session of the General Meeting shall be chaired by a chairperson elected by simple majority of the represented Ordinary shares. Each session of the General Meeting shall also elect a secretary and tellers of the votes by simple majority of the represented Ordinary shares.

25.3. Any person authorized by a Shareholder to represent such Shareholder in the General Meeting shall present its written power of attorney. The statutory representatives of Shareholders, which are legal entities, shall present evidence issued by the Commercial Register (or another appropriate authority depending on the jurisdiction where such Shareholder has been incorporated or registered), which certifies their capacity of representatives.

26. Quorum Requirements

26.1. A session of the General Meeting shall be considered as validly held only if all the Shareholders are duly and timeously notified and

уведомени и ако в момента на откриването на общото събрание е налице кворум, както е посочено в поканата за общото събрание.

26.2. Общото събрание има кворум, ако:

26.2.1. Присъстват повече от 50% от притежателите на обикновени акции във всички случаи; и

26.2.2. Присъстват повече от 50 % от притежателите на привилегирани акции клас А и 50 % от притежателите на привилегирани акции клас Б, в случай че дневният ред на събранието съдържа запазен въпрос.

26.3. При липса на кворум общото събрание се отлага с 14 дни, като отложеното общо събрание има кворум независимо от присъстващите акционери и има право да гласува по всички и всякакви въпроси, както следва:

26.3.1. ако на отложеното общо събрание не присъстват привилегирани акционери от клас А и/или привилегирани акционери от клас Б, присъстващите обикновени акционери имат право да приемат всякакви решения, включително по запазен въпрос (ако има такъв), с изключение на решения, които биха засегнали правата, свързани с привилегированите акции;

26.3.2. ако на отложеното общо събрание не присъстват обикновени акционери, притежателите на привилегирани акции клас А и/или привилегирани акции клас Б имат право да приемат решения само по запазените въпроси, ако такива са включени в дневния ред на общото събрание.

27. Компетентност на общото събрание

27.1. Общото събрание има следните правомощия (като Дружеството няма право да решава нито един от посочените по-долу въпроси без предварителното одобрение на общото събрание), а именно:

27.1.1. да изменя и допълва Устава на Дружеството;

27.1.2. взема решение за намаляване или увеличаване на капитала на Дружеството;

there is a quorum at the time of opening of the General Meeting as indicated in the General Meeting's invitation.

26.2. The General meeting shall have a quorum if:

26.2.1. Attended by more than 50% of the owners of Ordinary shares in all cases; and

26.2.2. Attended by more than 50% of the owners of Preference Class A Shares and 50% of the owners of Preference Class B Shares in case the agenda for the meeting contains a Reserved matter.

26.3. In case of lack of quorum, the General meeting shall be adjourned for 14 days and the adjourned General Meeting shall have a quorum irrespective of the Shareholders present and shall be entitled to vote on all and any matters as it follows:

26.3.1. should the adjourned General meeting not be attended by Preference Class A Shareholders and / or Preference Class B Shareholders the attending Ordinary shareholders shall be entitled to pass any resolution, including on a Reserved matter (if any), except for any resolution that would affect the rights associated with the Preference Shares;

26.3.2. should the adjourned General meeting not be attended by Ordinary shareholders the owners of the Preference Class A Shares and/or Preference Class B Shares shall be entitled to pass resolutions on the Reserved matters only, should such be present in the agenda for the General Meeting.

27. Powers of the General Meeting

27.1. The General Meeting shall have the following powers (and the Company shall not be entitled to pursue any of the below matters without prior General Meeting approval), namely the powers to:

27.1.1. amend and supplement the Statutes of the Company;

27.1.2. decide on the decrease or increase of the registered capital of the Company;

27.1.3. одобрява годишните финансови отчети на Дружеството, взема решение за разпределяне на печалбата;

27.1.4. да назначи първия одитор на Дружеството, който да извърши преглед и потвърждение на годишните финансови отчети на Дружеството. Първият одитор трябва да бъде един от българските представители от т.н. „големите четири“ одиторски компании;

27.1.5. да назначава и освобождава от длъжност и отговорност членовете на Съвета на директорите (освен тези назначени от акционерите, записали привилегирани акции Клас Б) и да определя възнаграждението им;

27.1.6. да одобрява издаването на акции или други ценни книжа на Дружеството или емитирането на опции, конвертируеми в акции или други ценни книжа на Дружеството (или подобни права);

27.1.7. да одобрява промяната на всички права, свързани със съществуващите акции на Дружеството;

27.1.8. да одобри продажбата или обременяването с тежести на цялото действащо предприятие на Дружеството или на по-голямата част от неговите активи;

27.1.9. да решава всички други въпроси, които са предоставени в компетентност на общото събрание по силата на закона;

27.1.10. да вземе решение по всички запазени въпроси.

27.2. Запазени въпроси: докато в капитала на Дружеството има привилегирани акции клас А и/или привилегирани акции клас Б, следните решения на общото събрание на Дружеството ще изискват мнозинство от 2/3 от гласовете на всеки клас от обикновените акции, привилегированите акции клас А и привилегированите акции клас Б:

27.2.1. Одобряване на годишния бюджет на Дружеството само в случаите по чл. 34.3 от настоящия Устав;

27.2.2. Поемане на всякакви заеми, надвишаващи по-високата от двете стойности – 100 000 EUR или 5% от нетната стойност на активите на Дружеството;

27.1.3. approve the annual financial statements of the Company, decide on any distribution of profits;

27.1.4. appoint the first auditor of the Company to carry out the review and confirmation of the Company's annual financial statements. The first auditor shall be one of the Bulgarian members of the "big 4" auditors' companies;

27.1.5. appoint and release from office and liability the members of the Board of Directors (other than directors appointed by the Preference Class B Shareholders) and to determine their remuneration;

27.1.6. approve any issuance of Shares or other securities of the Company, or the issuance of any options convertible into Shares or other securities of the Company (or similar rights);

27.1.7. approve the variation of any rights attributable to any existing Shares of the Company;

27.1.8. approve the sale or the encumbrance of the entire ongoing concern of the Company or the greater part of its assets;

27.1.9. resolve all other matters conferred to the General Meeting's competence by virtue of the law;

27.1.10. resolve on all of the Reserved matters.

27.2. Reserved matters: for so long as there would be Preference Class A Shares and/or Preference Class B Shares in the capital of the Company the following decisions of the General Meeting of the Company will require the positive 2/3rds majority voting of each of the Ordinary class, Preference Class A and Preference Class B shares:

27.2.1. Subject to Art. 34.3, approval of the annual budget of the Company;

27.2.2. Incurring any borrowings exceeding the higher of EUR 100,000 or 5% of the net assets value of the Company;

27.2.3. Всяка промяна в одиторите на Дружеството, когато новият одитор не е един от българските членове на „големите четири“ одиторски компании;

27.2.4. Всякакви сливания, консолидации, отделяния, промени в правната форма на организацията или други подобни корпоративни реструктурирания на Дружеството;

27.2.5. Всякакви решения или стъпки, предприети за ликвидация или прекратяване на Дружеството или за възобновяване на дейността му след доброволната му ликвидация, освен ако такава ликвидация не е настъпила след осребряване на активите или предприятието на Дружеството;

27.2.6. Всички решения или стъпки, предприети за поставяне на Дружеството в ликвидация, несъстоятелност оздравяване на предприятието или други подобни процедури, освен ако това няма да се случи или осъществи след реализиране на всички инвестиции на Дружеството в дружества, прилагащи модела Maple Bear в Полша, Чехия или други централноевропейски юрисдикции.

27.2.7. Започване на съществени съдебни спорове, при които стойността, претендирана от Дружеството, надхвърля 100 000 EUR или 10% от нетната стойност на активите на Дружеството съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, в зависимост от това коя от двете стойности е по-висока;

27.2.8. Емитиране на всякакви дългови инструменти или инструменти, конвертируеми в собствен капитал;

27.2.9. Всяко емитиране на акции, различни от привилегированите акции Клас Б, както е предвидено в Споразумението на акционерите, или всяко емитиране на привилегировани акции Клас А, различно от това на съществуващите притежатели на привилегировани акции Клас А и/или на правоимащите потенциални привилегировани акционери Клас А, както е регламентирано в Споразумението на акционерите;

27.2.10. Сключване на какъвто и да е договор или споразумение между Дружеството и някой

27.2.3. Any change in the auditors of the Company where the incoming auditor is not one of the Bulgarian members of the 'big 4' audit firms;

27.2.4. Any mergers, consolidations, spin-offs, changes in the legal form of organization or other such corporate restructuring of the Company;

27.2.5. Any decisions or steps taken to liquidate or wind up the Company or to resume the activities of the Company once it was put into voluntary liquidation, unless such liquidation occurs following the realization of the assets or undertaking of the Company;

27.2.6. Any decisions or steps taken to place the Company under administration, receivership, business rescue or any other similar proceedings, unless this is to occur or be implemented following a realization of all of the investments of the Company in companies applying the Maple Bear model in Poland, Czech Republic, or other Central European jurisdictions.

27.2.7. Institution of material litigation, where the value claimed by the Company exceeds EUR 100 000 or 10% of the net assets value of the Company under the last audited annual financial statement, whichever is higher;

27.2.8. Issuing any debt instruments or instruments convertible into equity;

27.2.9. Any issuance of shares other than Class B Preference Shares as contemplated by the Shareholders Agreement or any issuance of Class A Preference Shares other than to existing holders of Class A Preference Shares and/or entitled potential Preference Class A Shareholders, as regulated by the Shareholders Agreement;

27.2.10. Entering into any contract or arrangement between the Company and any of the

от акционерите или някое от свързаните лица на акционерите (различно от Споразумението за услуги) или промяна на какъвто и да е договор или споразумение между Дружеството и някой от акционерите или някое от свързаните лица на акционерите.

27.2.11. Наемане или ангажиране на което и да е лице като служител, консултант или изпълнител, различно от професионални консултанти, когато (i) съгласно приложимото законодателство се изисква тези лица/субекти да бъдат ангажирани от Дружеството, а не от доставчиците на услугите по Споразумението за услуги или (ii) по търговски, рискови или правни причини е по-изгодно за Дружеството да ангажира тези лица/субекти в Дружеството, а не доставчиците на услуги по Споразумението за услуги само в случаите по чл. 34.3 от настоящия Устав;

27.2.12. Промени в устава на Дружеството, които променят запазените въпроси или правата, свързани с привилегированите акции клас Б или анулиране или отказ от каквито и да било предимствени права за изкупуване.

27.2.13. Приемане или изменение на схеми за стимулиране на директори, мениджъри, служители, агенти или изпълнители на Дружеството.

27.2.14. Отмяна на предимствените правата на акционерите за придобиване на нови акции в случай на емитиране на нови акции или предоставяне на разрешение на Съвета на директорите да направи това.

27.2.15. Вземане на заем от акционер само в случаите на т.34.3.

27.2.16. Всяко увеличаване на броя на Привилегированите акции от Клас Б.

27.3. За избягване на съмнение: списъкът на запазените въпроси е изчерпателен и никакви други решения няма да изискват мнозинство от гласовете на акционерите от клас А и клас Б.

27.4. В този раздел термините:

27.4.1. „Договор за услуги“ означава писмен договор за услуги, подписан на 25.08.2022г. между „Вантидж Бест ин Клас Адвайзърс I“ АД, с ЕИК 207050402, „Вантидж Бест ин Клас Адвайзърс II“ ООД, с ЕИК 206949710 и

Shareholders or any Affiliate of the Shareholders (other than the Services Agreement) or varying any contract or arrangement between the Company and any of the Shareholders or any Affiliate of the Shareholders.

27.2.11. Subject to Art. 34.3, employing or engaging any person as an employee, consultant or contractor other than professional advisors where (i) it is required under applicable laws for those persons/entities to be engaged by the Company and not the services providers under the Services Agreement or (ii) it is, for commercial, risk or legal reasons, more advantageous to the Company to engage those persons/entities in the Company rather than the service providers under the Services Agreement;

27.2.12. Changes in the Statutes of the Company modifying the Reserved matters or the rights attaching to the Preference Class B Shares, or cancelling or waiving any pre-emptive rights.

27.2.13. Adopting or amending any incentive scheme for directors, managers, employees, agents or contractors of the Company.

27.2.14. Cancellation of the pre-emptive rights of the Shareholders to acquire new Shares in case of issue of new Shares or granting authorization to the Board to do so.

27.2.15. Subject to Art. 34.3, incurring any shareholder loan.

27.2.16. Any increase in the number of Preference Class B Shares.

27.3. For the avoidance of doubt: the list of the Reserved matters is exhaustive, and no other decisions would require any vote of the Class A and Class B shareholders.

27.4. In this section the terms:

27.4.1. “Services Agreement” means a written services agreement, signed on 25.08.2022 between the “Vantage Best in Class Advisors I” AD, with UIC 207050402, “Vantage Best in Class Advisors II” OOD, with UIC 206949710 and “**Vantage**

“Вантидж Бест ин Клас Инвестмънтс III” АД, с ЕИК 207052941 за предоставяне на определени консултантски услуги на Дружеството;

27.4.2. „Свързано лице“ означава, по отношение на който и да е акционер по всяко време, всяко образувание, което пряко или непряко контролира акционера или е контролирано от такъв акционер по това време; за целите, използвани в настоящия документ, „контрол“ върху дадено образувание означава юридическо или фактическо притежание на повече от петдесет процента (50%) от собствения капитал и правата на глас на образуванието или правото да се назначават мнозинството от членовете на съвета на директорите или управителния съвет, в зависимост от случая, на това образувание, а „контролиращ“ и „контролиран“ имат съответни значения; притежаването на акции от две (2) или повече свързани дружества се счита за „контрол“, ако заедно те имат правото (упражнявано със съгласието или съгласието на всяко лице) да назначават или да освобождават мнозинството от членовете на административния, управителния или надзорния съвет на контролираното дружество, в зависимост от случая, без да се взема предвид разпределението на тези дялове между свързаните дружества.

28. Гласуване, мнозинства

28.1. Гласуването на общото събрание се извършва по класове.

28.2. За всяко решение по въпрос, който не е запазен, се изисква единствено мнозинство от обикновените акции, присъстващи на общото събрание.

28.3. Всяко решение по въпрос, който е запазен, изисква мнозинство от 2/3 от гласовете на всеки от класовете акции, присъстващи на общото събрание, при отделно гласуване по класове.

28.4. В случай на отложено общо събрание се прилагат специфичните правила за кворум и гласуване съгласно чл. 26.3.

Best in Class Investments III” AD, with UIC 207052941 for the provision of certain advisory services to the Company;

27.4.2. “Affiliate” means, with respect to any Shareholder at any time, any entity directly or indirectly controlling the Shareholder or controlled by such Shareholder at that time; for purposes used herein “control” of an entity means legal or beneficial ownership of more than fifty percent (50%) of the equity and voting power of the entity or the right to appoint the majority of the members of the board of directors or management board, as the case may be, of such entity and “controlling” and “controlled” have correlative meanings; holdings of shares by two (2) or more affiliated companies shall be deemed to constitute “control”, if collectively they have the power (exercisable with the consent or concurrence of any person) to appoint or to remove the majority of the members of the administrative, management or supervisory boards of the controlled company, as the case may be, without regard to the allocation of such holdings among the affiliated companies.

28. Voting, Majorities

28.1. The voting at the General meeting shall be by classes.

28.2. Each decision on a matter that is not a Reserved matter shall require solely the majority from the Ordinary shares present at the General meeting.

28.3. Each decision on a matter that is a Reserved matter shall require the positive 2/3rds majority vote of each of the Classes of Shares present at the General Meeting taken at separate voting by Class.

28.4. In case of adjourned General meeting the specific quorum and voting rules under Art.26.3 shall apply.

28.5. Всички решения на общото събрание, които не са по запазен въпрос, се приемат с обикновено мнозинство от обикновените акции, присъстващи на общото събрание, освен ако в настоящия документ или в приложимото законодателство не е предвидено друго;

28.6. Следните решения ще изискват мнозинство от 2/3 от обикновените акции или акциите от всеки клас (в случай че гласуването включва Запазени въпроси), присъстващи на общото събрание – всички решения по Запазени въпроси, както и всички и всякакви други решения, изискващи такова мнозинство съгласно приложимото законодателство;

28.7. Следните решения ще изискват мнозинство от 3/4 от акциите от всеки клас – тези по чл. 27.2.5 и 27.2.4, както и всички и всякакви други решения, изискващи такова мнозинство съгласно приложимото законодателство;

28.8. Решенията на общото събрание за изменение и допълнение на устава на Дружеството или за прекратяване на Дружеството имат действие от вписването им в Търговския регистър. Решенията на общото събрание за увеличаване или намаляване на капитала, за корпоративно преобразуване на Дружеството, за назначаване или освобождаване на членовете на Съвета на директорите, както и за назначаване на ликвидатори, имат действие от вписването им в Търговския регистър. Всички други решения, приети от общото събрание, имат действие незабавно, освен ако в решението или в приложимото законодателство не е определено друго.

29. Протоколи от заседания

29.1. За всяко заседание на общото събрание се води протокол. В протокола от заседанията се записват:

29.1.1. мястото и часът на провеждане на заседанието;

29.1.2. имената на председателя и секретаря на сесията, както и преброителите;

28.5. All of the decisions of the General Meeting that is not on a Reserved Matter shall be passed by a simple majority of the Ordinary shares present at the General meeting, unless otherwise provided herein or in the applicable law;

28.6. The following decisions will require the positive vote of 2/3 of the Ordinary shares or the Shares of each Class (in case the vote involves Reserved matters) present at the General Meeting – all decisions on Reserved Matters as well as all and any other decisions requiring such majority under the applicable laws;

28.7. The following decisions will require the positive vote of 3/4 of the Shares of each Class - the ones under Art. 27.2.5 and 27.2.4, as well as all and any other decisions requiring such majority under the applicable laws;

28.8. Resolutions of the General Meeting to amend and supplement the Statute of the Company or to dissolve the Company take effect upon their registration in the Commercial Registry. Resolutions of the General Meeting to increase or decrease the registered capital, on corporate reorganisation of the Company, to appoint or dismiss members of the Board of Directors, as well as to appoint liquidators, shall be effective upon registration thereof in the Commercial Registry. All other resolutions as adopted by the General Meeting shall take effect immediately, unless otherwise defined in the resolution or in the applicable law.

29. Minutes of Meetings

29.1. Minutes of proceedings shall be taken for each session of the General Meeting. The minutes of proceedings shall record:

29.1.1. the place and time of holding the session;

29.1.2. the names of the chairperson and the secretary of the session, as well as of the vote tellers;

29.1.3. имената на присъстващите членове на Съвета на директорите или други лица, които не са акционери;

29.1.4. направените предложения по същество;

29.1.5. обобщение на обсъжданията и направените възражения.

29.1.6. информация за броя на акциите, за които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общият брой на действително подадените гласове, броя на гласовете „за“ и „против“ и, ако е необходимо, броя на въздържалите се за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

29.2. Протоколът се подписва от председателя и секретаря на заседанието, както и от пребронителите на гласовете.

29.3. За всяко заседание на общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или техните съответни представители, в който се посочва броят на притежаваните или представлявани акции, и се прилага към протокола. Акционерите или техните представители удостоверяват присъствието си на заседанието с подпис. Списъкът на присъстващите акционери се заверява от председателя и секретаря на съответното заседание на общото събрание. Заверени копия от пълномощните на представителите се прилагат към посочения списък.

29.4. Всички документи, свързани със свикването на общото събрание, се прилагат към протокола.

29.5. Протоколите от заседанията на Общото събрание и приложенията към тях се съхраняват в протоколна книга и се пазят в продължение на 5 (пет) години, считано от края на годината на провеждане на заседанието на всяко общо събрание. При поискване те се представят на всеки акционер.

29.6. По искане на акционер или член на Съвета на директорите нотариус може да присъства на Общото събрание и да състави протокол за събитията в съответствие с чл. 593 от Гражданския процесуален кодекс, извлечение от който се прилага към протокола от общото събрание.

29.1.3. the names of attending members of the Board of Directors or other persons who are not Shareholders;

29.1.4. the substantive proposals made;

29.1.5. a summary of the discussion and objections made.

29.1.6. information on the number of shares on which actual votes have been cast, what proportion of the capital they represent, the total number of votes actually cast, the number of votes in favor and against and, if necessary, the number of abstentions for each of the decisions on the issues on the agenda.

29.2. The minutes shall be signed by the Chairperson and the Secretary of the session and by the vote tellers.

29.3. A list of the attending Shareholders or their respective representatives, stating the number of the owned or represented Shares, shall be prepared for each session of the General Meeting and shall be appended to the minutes. Shareholders or their representatives shall certify their attendance of the session by signature. The list of the attending Shareholders shall be certified by the Chairperson and the Secretary of the respective session of the General Meeting. Certified copies of the powers of attorney of the representatives shall be attached to the said list.

29.4. All documents related to the convocation of the General Meeting shall be appended to the minutes.

29.5. The minutes of proceedings of the General Meeting and the appendices thereto shall be filed in a book of minutes of proceedings and shall be kept for 5 (five) years, starting from the end of the year of the session of each General Meeting. Upon request, they shall be presented to any Shareholder.

29.6. Upon request made by a Shareholder or a member of the Board of Directors, a notary public may attend the General Meeting and prepare record of events in accordance with Art. 593 of the Code of Civil Procedure, an excerpt of which shall be attached to the minutes of proceedings of the General Meeting.

30. Общи събрания на привилегированите акции клас Б

30.1. Акционерите, притежаващи привилегировани акции клас Б, могат да приемат решения на общите събрания на конкретния клас акции.

30.2. Във възможно най-кратък срок след писмено искане за това от всеки вписан притежател на привилегировани акции клас Б, притежаващ повече от 10 % от акциите от съответния клас, Съветът на директорите свиква събрание на акционерите от съответния клас, като използва процедурите за свикване съгласно чл. 24.

30.3. Общото събрание на привилегированите акции клас Б се счита за редовно проведено само ако всички акционери на привилегированите акции клас Б са надлежно и своевременно уведомени и има кворум в момента на откриване на общото събрание, както е посочено в поканата за общото събрание.

30.4. Общото събрание има кворум, ако на него присъстват повече от 50% от притежателите на привилегировани акции клас Б.

30.5. При липса на кворум общото събрание на привилегированите акции клас Б се отлага с 14 дни, като отложеното събрание е с кворум, независимо от присъстващите акционери на привилегированите акции клас Б.

30.6. Общото събрание на акционерите на привилегирован клас Б има компетентност:

30.6.1. да избере 2 наблюдатели в Съвета на директорите и да номинира 2 члена на Съвета на директорите; и

30.6.2. да номинира всички членове на Съвета на директорите само при наличие на обстоятелствата по чл. 10.3.

30.6.3. да избере оценител, който да изготви доклад за оценка на Дружеството и неговите дейности;

30.6.4. да прекрати Споразумението за услуги при спазване на разпоредбите на Споразумението на акционерите и предвидените в него процедури;

30. General Meetings of the Preference Class B Shares

30.1. The shareholders owners of Preference Class B Shares can pass resolutions at general meetings of the specific class of shares.

30.2. As soon as possible following a written request for same from any registered holder of Preference Class B Shares holding more than 10% of the shares of the respective class, the Board will convene a meeting of the shareholders of the respective class using the convocation procedures under Art. 24.

30.3. The general meeting of the Preference Class B Shares shall be considered as validly held only if all the Preference Class B Shareholders are duly and timeously notified and there is a quorum at the time of opening of the General Meeting as indicated in the General Meeting's invitation.

30.4. The General meeting shall have a quorum if attended by more than 50% of the owners of Preference Class B Shares.

30.5. In case of lack of quorum, the general meeting of the Preference Class B Shares shall be adjourned for 14 days and the adjourned meeting shall have a quorum irrespective of the Preference Class B Shareholders present.

30.6. The general meeting of the Preference Class B Shareholders shall be competent:

30.6.1. to elect 2 observers to the Board of Directors and to nominate 2 executive members of the Board of Directors; and

30.6.2. to nominate all of the members of the Board of Directors in the circumstances under Art. 10.3 only.

30.6.3. elect a valuer to prepare a valuation report with respect to the Company and its activities;

30.6.4. terminate the Services Agreement, subject to the provisions of the Shareholders Agreement and the procedures contemplated therein;

30.7. Решенията на общото събрание на привилегированите акции клас Б трябва да бъдат приети с мнозинство от най-малко 2/3 от привилегированите акции клас Б, присъстващи на събранието.

30.8. Непосредствено след приемането на решение съгласно чл.30.6 то се съобщава на Съвета на директорите на Дружеството и Съветът на директорите предприема всички необходими действия за изпълнение на решението, включително за свикване на общо събрание на акционерите за извършване на промени в състава на Съвета на директорите.

30.9. Докато има само един акционер, притежаващ привилегировани акции клас Б, той е компетентен да упражнява горепосочените правомощия чрез писмени решения на управителния си орган.

31. Съвет на директорите

31.1. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите, състоящ се от минимум 3 (трима) членове и от максимум 9 (девет) членове, като всички членове се номинират от класа на обикновените акции, с изключение на онези членове, които притежателите на привилегировани акции клас Б имат право да номинират и назначават съгласно Споразумението между акционерите.

31.2. Не повече от девет (9) наблюдатели могат да бъдат назначени в Съвета на директорите по всяко време.

31.3. Членовете на Съвета на директорите се избират от общото събрание за срок до 3 (три) години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност преди изтичането на мандата им по всяко време. Всеки член на Съвета на директорите може да бъде преизбран от общото събрание без ограничения.

31.4. Членовете на Съвета на директорите, избрани съгласно настоящия член, заемат длъжността до назначаването на техните правоприменици и вписването им в Търговския регистър.

31.5. Съветът на директорите избира своя председател измежду членовете си.

30.7. The resolutions of the general meeting of the Preference Class B Shares are to be passed by a majority of at least 2/3 of the Preference Class B Shares attending the meeting.

30.8. Immediately following the passing of a resolution under Art.30.6 it shall be communicated to the Board of the Company and the Board shall take all necessary actions to implement the resolution, including to convene a General Meeting of the Shareholders to make changes in the composition of the Board of Directors.

30.9. As long as there would be only one shareholder holding Preference Class B Shares it shall be competent to exercise the above powers via written resolutions of its managing body.

31. Board of Directors

31.1. The Company shall be managed and represented by a Board of Directors consisting of a minimum of 3 (three) members and a maximum of 9 (nine) members, of which all shall be nominated by the Class of Ordinary shares, other than those members which the holders of the Preference Class B Shares are entitled to nominate and appoint pursuant to the Shareholders Agreement.

31.2. No more than nine (9) observers may be appointed to the Board of Directors at any time.

31.3. Members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting for a term of up to 3 (three) years. Members of the Board of Directors may be discharged from office prior to expiry of their mandate at any time. Any member of the Board of Directors may be re-elected by the General Meeting without restriction.

31.4. Members of the Board of Directors chosen pursuant to this Article shall hold office until their successors shall have been appointed and registered with the Commercial Register.

31.5. The Board of Directors shall elect its chairperson from among its members.

32. Състав на Съвета на директорите

32.1. Членовете на Съвета на директорите са дееспособни физически лица и/или юридически лица. В случай че за член на Съвета на директорите е назначено юридическо лице, то определя свой представител, който да изпълнява задълженията му в Съвета на директорите.

32.2. Никое лице не може да бъде член и/или представител на член на Съвета на директорите, ако това лице:

32.2.1. е бил член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което не отговаря на други изисквания, предвидени в закона;

32.2.2. е бил управител или член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с окончателно наказателно постановление, че не е изпълнило задълженията си по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси съгласно българския Закон за запасите от нефт и нефтопродукти.

33. Управление и представителство

33.1. Съветът на директорите възлага ежедневното управление и представителство на Дружеството на един изпълнителен член, избран измежду неговите членове („Изпълнителен директор“).

33.2. Отношенията между Дружеството и Изпълнителния директор се уреждат с договор за управление или писмо за назначаване на директор (или друг договор от този характер), който се подписва от името на Дружеството от Председателя на Съвета на директорите.

33.3. Изпълнителният директор представлява Дружеството в общите събрания на дъщерните дружества или действа като техен едноличен собственик на капитала.

32. Composition of the Board of Directors

32.1. The members of the Board of Directors shall be natural persons of civil capacity and/or legal entities. In case a legal entity is appointed as a member of the Board of Directors, such legal entity shall determine a representative to perform its duties in the Board of Directors.

32.2. No person may be a member and/or a representative of a member of the Board of Directors, if that person:

32.2.1. has been a member of a managing or controlling body of a company dissolved because of bankruptcy during the last two years preceding the date of the decision declaring the bankruptcy if unsatisfied creditors have remained as well as a person not complying with any other requirements provided for by law;

32.2.2. has been a general manager or a member of a managing or controlling body of a company, for which it has been ascertained with a final penalty decree that the company has not complied with its obligations for establishment and storage of the determined levels of reserves under the Bulgarian Law on the Reserves of Oil and Oil Products.

33. Management and Representation

33.1. The Board of Directors shall assign the day-to-day management and the representation of the Company to one executive member, elected among its members (being “Executive Director”).

33.2. The relations between the Company and the Executive Director shall be regulated under a management contract or a director appointment letter (or any other contract of that nature) to be signed on behalf of the Company by the Chairman of the Board.

33.3. The Executive Director shall represent the Company in the General Meetings of its subsidiaries or act as their sole owner of the capital.

34. Компетентност на Съвета на директорите

34.1. Съветът на директорите изпълнява функциите си в съответствие с решенията на общото събрание, настоящия устав и действащото законодателство.

34.2. Съветът на директорите трябва да взема съвместно решения по следните въпроси:

34.2.1. приемане на собствени процедурни правила;

34.2.2. избор на изпълнителен директор, на когото се делегира управлението и представителството на Дружеството;

34.2.3. избор на председател на Съвета на директорите;

34.2.4. одобряване на годишния бюджет при спазване разпоредбата на чл.34.3;

34.2.5. изготвяне на годишния доклад за дейността на Дружеството и предложение за разпределение на печалбата и внасянето му за одобрение от общото събрание;

34.2.6. създаване на дъщерни дружества /придобиване на дялове/ извършване на инвестиции в /създаване на друга форма на съвместно предприятие с дружества, прилагащи модела на Maple Bear в Полша, Чехия или в други централноевропейски юрисдикции, в съответствие с одобрения годишен бюджет и решенията на общото събрание;

34.2.7. Вземане на заем от акционер при спазване разпоредбата на чл.34.3;

34.2.8. При спазване разпоредбата на чл.34.3 - наемане или ангажиране на което и да е лице като служител, консултант или изпълнител, различно от професионални консултанти, когато (i) съгласно приложимото законодателство се изисква тези лица/субекти да бъдат ангажирани от Дружеството, а не от доставчиците на услугите по Споразумението за услуги или (ii) по търговски, рискови или правни причини е по-изгодно за Дружеството да ангажира тези лица/субекти в Дружеството, а не доставчиците на услуги по Споразумението за услуги.

34. Powers of the Board of Directors

34.1. The Board of Directors shall perform its functions in accordance with the resolutions of the General Meeting, this Statute and the legislation in force.

34.2. The Board of Directors must take collective decisions on the following issues:

34.2.1. enacting its own procedural rules;

34.2.2. election of the Executive Director, to whom the management and representation of the Company is to be delegated;

34.2.3. election of chairperson of the Board of Directors;

34.2.4. subject to Art. 34.3, approval of the annual budget;

34.2.5. preparation of the annual report for the activity of the Company and the proposal for distribution of profit and submission of the same for approval to the General Meeting;

34.2.6. setting up of subsidiaries / acquisition of shares / making investment in / establishing other form of a joint venture with companies applying the Maple Bear model in Poland, Czech Republic or in other Central European jurisdictions in line with the approved Annual Budget and the decisions of the General Meeting;

34.2.7. subject to Art. 34.3, incurring any shareholder loan;

34.2.8. subject to Art. 34.3, employing or engaging any person as an employee, consultant or contractor other than professional advisors where (i) it is required under applicable laws for those persons/entities to be engaged by the Company and not the services providers under the Services Agreement or (ii) it is, for commercial, risk or legal reasons, more advantageous to the Company to engage those persons/entities in the Company rather than the service providers under the Services Agreement.

34.2.9. Всяко отклонение от годишния бюджет, надвишаващо 5% по отношение на разходи, задължения или други пасиви при спазване разпоредбата на чл.34.3.

34.3. Освен ако не е получено Съгласие на директор "Б" със специално мнозинство, решенията, приети от Съвета на директорите съгласно чл. 34.2.4, 34.2.7, 34.2.8 и 34.2.9, няма да бъдат изпълнявани от Дружеството, освен ако не бъдат представени и одобрени от общото събрание на акционерите в съответствие с чл. 27.2.

34.4. Съветът на директорите може също така да решава всеки друг въпрос, по отношение на който съгласно закона или устава общото събрание няма изключителна компетентност.

34.5. Решенията на Съвета на директорите се приемат с обикновено мнозинство от всички членове на Съвета, освен ако законът не изисква по-голямо мнозинство.

34.6. За своята дейност Съветът на директорите се отчита пред общото събрание.

34.7. Съветът на директорите може да се разпорежда със съществена част или с всички активи и/или предприятия на Дружеството, включително с тези по чл. 236, ал. 2, т. 1 и 2 от Търговския закон, при условие че:

34.7.1 първо е разпространило до акционерите уведомление за намерението си да направи това най-малко 30 дни преди осъществяването на продажбата или сключването на обвързващи споразумения, които да доведат до такава продажба, като е посочило естеството на продажбата и очакваните постъпления и възвръщаемост на акционерите, които в крайна сметка ще бъдат резултат от такава продажба; и

34.7.2 Съветът на директорите не е получил писмено възражение срещу такова разпореждане, подписано от или от името на притежателите на 67% или повече от общия брой на емитираните привилегирани акции клас Б.

34.8. Дружеството няма да гласува, нито ще допусне неговите директори да гласуват „за“, да одобряват или по какъвто и да е начин да подкрепят решение или резолюция на

34.2.9. subject to Art. 34.3, any deviation from the annual budget exceeding 5% in terms of expenses, obligations, or liabilities.

34.3. Unless Special Majority B Director Consent has been obtained, the decisions adopted by the Board of Directors under Art. 34.2.4, 34.2.7, 34.2.8, 34.2.9 shall not be implemented by the Company unless they are presented to and approved by the general meeting of shareholders in accordance with Art. 27.2.

34.4. The Board of Directors may also decide to resolve any other matter with respect to which, pursuant to the law or the Statute, the General Meeting does not have exclusive competence.

34.5. The decisions of the Board of Directors shall be adopted with a simple majority of all Board members unless higher majority would be required by law, this Statute or the Shareholders Agreement.

34.6. For its activity, the Board of Directors shall report to the General Meeting.

34.7. The Board may dispose of, the substantial part or all of the assets and/or undertaking of the Company, including those under including all matters under Art. 236, para 2, p. 1 and 2 of the Commerce Act provided that:

34.7.1 it has first circulated to the Shareholders a notice of its intention to do so at least 30 days prior to the implementation of any sale or the conclusion of any binding agreements effecting such disposal, setting out the nature of the disposal and the anticipated proceeds and shareholder returns which would ultimately result from such a disposal; and

34.7.2 the Board has not received a written objection to such disposal signed by or on behalf of the holders of 67% or more of the aggregate number of Preference Class B Shares in issue.

34.8. The Company shall not, and shall procure that its directors do not, vote in favour of, approve, or otherwise support any decision or resolution of a Subsidiary in relation to matters

Дъщерно дружество по въпроси, изискващи Съгласие на директор "Б" със специално мнозинство, освен ако такова съгласие не е надлежно получено в съответствие със Споразумението между акционерите.

34.9. Всеки директор, назначен от Дружеството, при упражняване на своите правомощия във връзка с управлението на което и да е Дъщерно дружество, действа в съответствие с относимите разпоредби на Споразумението между акционерите, отнасящи се до това управление.

34.10. Правата, задълженията и процедурите, свързани с управлението на Дъщерни дружества, включително, но не само, одобрения, уведомления, прагове и ограничения, се уреждат от Споразумението между акционерите.

35. Заседания на Съвета на директорите

35.1. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на четири месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

35.2. Съветът на директорите се свиква на заседания по всяко време от неговия председател по негова собствена инициатива или по искане на член на Съвета на директорите с предизвестие от седем (7) дни. Членовете на Съвета могат да се откажат от правото да получат уведомление по всяко време.

35.3. Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от неговия председател. Съветът на директорите може валидно да приема решения, при условие че присъстват най-малко 2/3 от членовете му лично или чрез пълномощник, което включва поне един директор, назначен от Бейсин Инвестмънт Холдингс Лимитид (C 96299). Един член на Съвета на директорите не може да представлява повече от един друг отсъстващ член.

35.4. Заседанията могат да се провеждат лично или по телефон или друго комуникационно оборудване, което позволява на участниците да се чуват и да говорят помежду си.

requiring Special Majority B Director Consent, unless such consent has been obtained in accordance with the Shareholders Agreement.

34.9. Any director appointed by the Company shall, in exercising their powers in relation to the governance of any Subsidiary, act in accordance with the relevant provisions of the Shareholders Agreement concerning such governance.

34.10. The rights, obligations, and procedures relating to the governance of Subsidiaries, including but not limited to approvals, notifications, thresholds, and restrictions, shall be governed by the Shareholders Agreement.

35. Meetings of the Board of Directors

35.1. The Board of Directors shall gather at regular meetings at least once per four months, to discuss the status and development of the Company.

35.2. The Board of Directors shall be convened at meetings at any time by its chairperson upon its own initiative or upon request of a member of the Board of Directors by seven (7) days' notice. The Directors may waive the right to receive notice at any time.

35.3. The meetings of the Board of Directors shall be chaired by its chairperson. The Board of Directors may validly pass resolution provided that at least 2/3 of its members are present in person or through a proxy, which shall include at least one director appointed by Basin Investment Holdings Limited (C 96299). A member of the Board of Directors may not represent more than one other absent member.

35.4. Meetings may be held in person or by telephone or other communication equipment which allows those participating to hear and speak to each other.

35.5. Въпросите, изискващи одобрение от Съвета на директорите, могат да бъдат одобрени и задочно чрез разпространение на писмена резолюция, която влиза в сила, когато е подписана от всички членове на Съвета на директорите, гласували единодушно в полза на предложените решения.

35.6. Съветът на директорите приема свой процедурен правилник, който урежда свикването, провеждането на заседанията, приемането на решенията, формата на представяне и обсъждане на въпросите от дневния ред, воденето на протокола от заседанията, съхраняването на документацията и други съществени въпроси, свързани с дейността му.

35.7. В случай че е назначен наблюдател съгласно чл.10.2 той/тя има право да присъства на всички заседания на Съвета на директорите на Дружеството. Председателят на Съвета на директорите изпраща на наблюдателя уведомления за заседанията на Съвета на директорите, заедно с материалите за заседанията, едновременно с поканите, които се изпращат на членовете на Съвета на директорите. В случай на спешно заседание, което ще се проведе по телефон или друго комуникационно устройство/система, наблюдателят се кани да се присъедини. В случай на приемане на задочно решение – наблюдателят получава копие от решението. Наблюдателят има право да изразява мнения по време на заседанията на Съвета, но няма право да гласува.

36. Протоколи от заседанията на Съвета на директорите

36.1. За всяко заседание на Съвета на директорите се изготвя протокол на български и английски език, който се подписва от всички присъстващи членове и включва:

- 36.1.1. мястото, датата и часа на заседанието;
- 36.1.2. дневния ред;
- 36.1.3. имената на присъстващите членове на Съвета на директорите, на представляваните членове и техните представители;

35.5. Matters requiring approval of the Board of Directors may be approved also in absentia, by circulation of a written resolution which shall be effective when signed by all members of the Board of Directors voting unanimously in favor of the proposed resolutions.

35.6. The Board of Directors shall adopt its Rules of procedure, regulating its convening, holding of its sessions, passing of its resolutions, the form of submitting and discussion of the issues on the agenda, the keeping of the protocol of its sessions, the keeping of its records and the other substantial issues related to its activity.

35.7. In case an observer is appointed under Art.10.2 he/she shall be entitled to attend all of the meetings of the Board of Directors of the Company. The Chairman of the Board shall send notifications to the observer about the Board meetings, together with the meeting materials simultaneously with the invitations to be sent to the Board members. In case of urgent meeting to be held by telephone or other communication device / system the observer shall be invited to join. In case of passing of a decision in absentia – the observer shall receive a copy of the resolution. The observer shall have the right to express opinions during the Board meetings but shall not be allowed to vote.

36. Minutes of Board Meetings

36.1. Minutes for each meeting of the Board of Directors shall be prepared in both Bulgarian and English language, and such protocol shall be signed by all the attending members and shall include:

- 36.1.1. the place, date and time of the meeting;
- 36.1.2. the agenda;
- 36.1.2. the names of the attending members of the Board of Directors, of the represented members and their representatives;

36.1.3. присъствието на другите лица, които не са членове на Съвета на директорите;
36.1.4. направените предложения;
36.1.5. гласуването и резултатите от него (като се посочва положителният или отрицателният вот на всеки член на Съвета на директорите);
36.1.6. приетите решения.
36.2. Към протокола се прилагат документите, свързани с процедурата, които са били представени на заседанието, както и писмените пълномощни на представляваните неприсъстващи членове.
36.3. Протоколите се завеждат в книга за протоколи, която се съхранява най-малко пет (5) години.

37. Права и задължения на членовете на Съвета на директорите

37.1. Членовете на Съвета на директорите имат равни права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на задълженията им и упълномощаването на всеки от тях да управлява и представлява Дружеството;
37.2. Членовете на Съвета на директорите изпълняват задълженията си в най-добрия интерес на Дружеството и пазят търговските му тайни дори след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите за период от две години.
37.3. Всеки член на Съвета на директорите има право на пълен достъп по всяко време до всякаква информация и документация, отнасяща се до делата на Дружеството, включително, без да се ограничава до договорите, сключени от Дружеството, и има право да получава копия от всякаква такава документация.

38. Възнаграждение

38.1. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите се определя от общото събрание.

39. Отговорност и гаранция

36.1.3. the attendance of the other persons who are not members of the Board of Directors;
36.1.4. the proposals made;
36.1.5. the voting and the results thereof (stating the affirmative or negative vote of each member of the Board of Directors);
36.1.6. the resolutions taken.
36.2. The documents relevant to the proceedings, which have been presented at the session, and the written powers of attorney of the represented non-attending members, shall be attached to the protocol.
36.3. The protocols are filed in a book for protocols which shall be kept at least five (5) years.

37. Rights and Obligations of Members of the Board of Directors

37.1. The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations notwithstanding the inner allocation of their duties and the authorization of any of them to manage and represent the Company;
37.2. The members of the Board of Directors shall perform their duties in the best interest of the Company and shall keep its trade secrets even after ceasing to be members of the Board of Directors for a period of two years.
37.3. Any member of the Board of Directors is entitled to full access, at any time, to any information and documentation pertaining to the affairs of the Company, including without being limited to the contracts entered into by the Company, and shall be entitled to receive copies of any such documentation.

38. Remuneration

38.1. The remuneration of the members of the Board of Directors shall be determined by the General Meeting.

39. Liability and Guarantee

39.1. Членовете на Съвета на директорите носят солидарна отговорност за вреди, причинени на Дружеството по тяхна вина.

39.2. В случай че юридическо лице бъде избрано в Съвета, то носи солидарна отговорност с останалите членове на Съвета и назначения представител за вреди, причинени на Дружеството по тяхна вина.

39.3. Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност от общото събрание, ако се установи, че той/тя няма вина за вредите, понесени от дружеството.

40. Годишен бюджет

40.1. Годишният бюджет за всяка финансова година включва бюджет на необходимите капиталови инвестиции, оперативните разходи и капиталовите разходи, които се очаква да бъдат направени през тази година.

40.2. Проектът за годишен бюджет за следващата финансова година се изготвя не по-късно от 30 дни преди началото на тази следваща финансова година. При определянето на капиталовите и другите разходни позиции в проекта на годишния бюджет, представен за одобрение, се вземат предвид всички парични резерви на Дружеството, които са на разположение за разпределение между акционерите.

40.3. След изготвянето на проекта за годишен бюджет Съветът на директорите одобрява годишния финансов бюджет и освен ако не е получено Съгласие на директор "Б" със специално мнозинство, свиква извънредно общо събрание в случаите, описани в чл. 34.3, за представяне и одобрение на годишния бюджет и за придаване на правна сила на бюджета по отношение на дружеството.

40.4. Доколкото годишният бюджет не е одобрен преди началото на съответната финансова година, за одобрен по отношение на тази финансова година се счита последният одобрен годишен бюджет, увеличен (в случай на фиксирани цифри) с инфлацията в България през предходната година, но коригиран така, че да изключва всички нови или последващи вече сключени инвестиции,

39.1. The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for damages caused to the Company due to their fault.

39.2. In case a legal entity is elected to the Board it shall be liable jointly and severally liable with the other Board members and the appointed representative for damages caused to the Company due to their fault.

39.3. Any of the members may be discharged from liability by the General Meeting, if it is established that the member has no fault for the damages suffered by the Company.

40. Annual Budget

40.1. The annual budget with respect to each financial year shall include a budget of the required capital investments, operational costs and capital expenditure estimated to be incurred during that year.

40.2. The draft annual budget for the next financial year shall be prepared by no later than 30 days prior to the commencement of that next financial year. The draft Annual Budget presented to for approval will take into account any cash reserves of the Company available for distribution to shareholders in determining capital and other expenditure items.

40.3. Following the preparation of the draft annual budget the Board shall approve the annual budget and, unless Special Majority B Director Consent has been obtained, shall convene an extraordinary general meeting in the circumstances outlined within Art. 34.3. to present and approve the Annual Budget and make it legally binding with respect to the Company.

40.4. To the extent an annual budget is not approved prior to the commencement of a relevant financial year, the most recently approved annual budget shall be deemed to be approved in respect of that financial year, increased (in the case of fixed figures) by inflation in Bulgaria in that prior year, but adjusted to exclude any new or follow-on investments already concluded which

които са били предвидени в последния одобрен годишен бюджет.

41. Фондове

41.1. Дружеството формира фонд „Резервен“ и други фондове, предвидени в действащото законодателство или по решение на общото събрание.

41.2. Дружеството отделя най-малко 1/10 (една десета) от нетната си печалба след облагане с данъци и преди изплащане на дивиденди за формиране на фонд „Резервен“, докато сумата в този фонд стане равна на 10% (десет процента) от капитала.

41.3. Всяка премия за акции, платима на Дружеството при емитирането на акции от който и да е клас, се разпределя във Фонд „Резервен“.

41.4. Сумите от фонд „Резервен“ могат да се използват за покриване на загуби от дейността на Дружеството за текущата и предходната година.

41.5. В случай че сумите във фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 (една десета) от капитала на Дружеството, излишъкът може да се използва за увеличаване на капитала или да се разпредели като дивидент.

41.6. В случай че сумите във фонд „Резервен“ станат по-малки от минималната сума, посочена в параграф. 1 от настоящия член, Дружеството възстановява минималната сума, необходима за фонд „Резервен“.

42. Документи, свързани с годишното приключване

42.1. Финансовата година на Дружеството е календарната година.

42.2. До 30 юни всяка година Съветът на директорите организира изготвянето на годишните финансови отчети за изминалата финансова година и на доклад за дейността на дружеството.

43. Проверка на годишните финансови отчети

were contemplated in that most recently approved annual budget.

41. Funds

41.1. The Company shall form a Reserve Fund and other funds provided for by the effective legislation or on a resolution of the General Meeting.

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

41.3. Any share premium payable to the Company upon the issuing of shares of any Class shall be allocated to the Reserves Fund.

41.4. Amounts from the Reserve Fund may be used to cover losses from the activity of the Company, for the current and the previous year.

41.5. In case the amounts in the Reserve Fund exceed 1/10 (one tenth) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for the increase of the registered capital or distributed as dividends.

41.6. In case the amounts in the Reserve Fund become less than the minimum amount set forth in para. 1 of this Article, the Company shall restore the minimum amount required for the Reserve Fund.

42. Documents Related to the Annual Closing

42.1. The fiscal year of the Company shall be the calendar year.

42.2. Until June 30th each year, the Board of Directors shall organize for the preparation of the annual financial statements for the past fiscal year and a report on the activity of the Company.

43. Examination of the Annual Financial Statements

43.1. Годишните финансови отчети се проверяват от регистриран одитор, назначен от общото събрание.

43.2. В случай че общото събрание не е назначило регистрирани одитори до края на календарната година, те се назначават от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията въз основа на искане от Съвета на директорите.

43.3. Назначените одитори извършват необходимия одит и дават заключение дали годишните финансови отчети са надлежно изготвени и дали те дават точна и вярна представа за дейността на дружеството.

43.4. Резултатите от одита се отчитат от одиторите в отделен доклад, копие от който се представя на Съвета на директорите.

43.5. Съветът на директорите изготвя предложение за разпределение на печалбата.

43.6. Съветът на директорите представя на общото събрание за одобрение одитираните финансови отчети, доклада за дейността на Дружеството и предложението за разпределение на печалбата.

43.7. Годишните финансови отчети, разгледани и одобрени от общото събрание, се подават за обявяване в Търговския регистър.

44. Разпределение на печалбата

44.1. Общото събрание приема решение за изплащане на годишни дивиденди, при условие че съгласно одобрения одитиран финансов отчет на Дружеството за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дължимите дивиденди и лихви, е не по-малка от размера на вписания капитал на Дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да създаде по закон или по силата на настоящия устав.

44.2. Освен ако приложимото законодателство не изисква друго, нетната стойност на активите е разликата между справедливата пазарна стойност на активите и справедливата пазарна

43.1. The annual financial statements shall be examined by a registered auditor appointed by the General Meeting.

43.2. In the event the General Meeting has not appointed registered auditors until the end of the calendar year, they shall be appointed by the registration official of the Registry Agency, based on a request by the Board of Directors.

43.3. The appointed auditors shall perform the necessary audit and shall give their conclusion as to whether the annual financial statements have been duly drawn up and whether they give an accurate and exact picture of the activity of the Company.

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

43.5. The Board of Directors shall prepare a proposal for distribution of profit.

43.6. Board of Directors shall submit to the General Meeting for approval the audited financial statements, the report on activity of the Company, and the proposal for distribution of profit.

43.7. The annual financial statements as examined and approved by the General Meeting shall be filed with the Commercial Register for announcement.

44. Distribution of Profit

44.1. The General Meeting adopts a resolution for the payment of annual dividends, provided that pursuant to the approved audited financial statements of the Company for the relevant year, the net value of the assets minus the dividends and interest, which are payable, is not less than the amount of the registered capital of the Company, the Reserve Fund and the other funds that the Company is required to establish by law or by virtue of this Statute.

44.2. Unless otherwise required in terms of applicable laws, the net value of the assets shall be the difference between the fair market value of the assets and the fair market value of the liabilities of the Company pursuant to its balance sheet.

стойност на пасивите на Дружеството съгласно неговия баланс.

44.3. Изплащането на дивиденди се извършва до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба за предходни години, превишението на сумите във фонд „Резервен“ и в другите фондове на Дружеството над минималния размер, предвиден в закона или в този устав за тези фондове, и намалени с непокритите загуби за предходни години и необходимите вноски във фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да създаде по закон или по този устав.

44.4. Без да се ограничава всеобхватността на горното, Дружеството трябва (и акционерите трябва да осигурят това), възможно най-скоро след финализирането на финансовите отчети на Дружеството за всяка финансова година на Дружеството, да изплати на акционерите като дивидент всички подлежащи на разпределение суми и свободни парични средства на Дружеството, които остават след осигуряване на:

44.4.1. устойчивостта на печалбите на Дружеството и необходимостта от запазване на положителния паричен поток;

44.4.2. данък върху тези дивиденди;

44.4.3. планираните разходи по отношение на годишния бюджет; и

44.4.4. очаквания работен капитал, капиталовите разходи, изискванията за парични потоци и дълговите задължения на Дружеството.

44.5. Право да получат дивидент имат лицата, които са акционери в качеството си на акционери (вписани в книгата на акционерите, водена от Дружеството) към датата на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределяне на печалбата.

44.6. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите дивидента, гласуван от общото събрание, в срок от 3 месеца от провеждането му.

44.3. Payments of dividends shall be made up to the amount of the profit for the respective year, the undistributed profit for previous years, the excess amounts in the Reserve Fund and in the other funds of the Company over the minimum provided for in the law or herein for such funds, and reduced by the uncovered losses for previous years and the necessary deposits to be made to the Reserve Fund and the other funds, that the Company is required to establish by law or by this Statute.

44.4. Without limiting the generality of the above the Company shall (and the Shareholders shall procure that the Company does), as soon as practically possible after the finalization of the Company's financial statements for each financial year of the Company, pay to the Shareholders as a dividend all of the Company's distributable amounts and free cash which remain after making provision for:

44.4.1. the sustainability of the Company's profits and the need to remain cash-flow positive;

44.4.2. any tax on such dividends;

44.4.3. planned expenditure in terms of the Annual Budget; and

44.4.4. the Company's anticipated working capital, capital expenditure, cash flow requirements and debt obligations.

44.5. The right to receive a dividend belongs to the persons who have a quality shareholder (entered in the shareholders' book kept by the Company) on the date of the general meeting, at which the annual financial report was adopted and a decision was made on the distribution of the profit.

44.6. The company is obliged to pay the shareholders the dividend voted by the General Meeting within 3 months of its holding.

45. Прекратяване

45. Termination

45.1. Дружеството се прекратява:

45.1.1. въз основа на решение на общото събрание;

45.1.2. в случай че Дружеството бъде обявено в несъстоятелност;

45.1.3. с решение на компетентния съд по искане на прокурора, ако Дружеството извършва дейности, забранени от закона;

45.1.4. с решение на компетентния съд по искане на прокурора, ако чистата стойност на имуществото на Дружеството съгласно чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон спадне под размера на вписания капитал и общото събрание не е взело решение в срок от една година от спадането на чистата стойност на имуществото под размера на вписания капитал за намаляване на капитала, за преобразуване или за прекратяване на Дружеството.

45.1.5. с решение на компетентния съд по искане на прокурора, ако за период от шест месеца броят на членовете на Съвета на директорите спадне под минимално изискуемия съгласно Търговския закон.

45.2. При прекратяване на Дружеството се открива процедура по ликвидацията му, предвидена в глава XVII от Търговския закон, с изключение на прекратяването на основание чл.45.1.2 в който случай се открива производство по несъстоятелност.

46. Заключителни разпоредби

46.1. По всички въпроси, които не са уредени от разпоредбите на настоящия устав, се прилага българското законодателство.

46.2. В случай на несъответствие между разпоредбите на настоящия устав и императивните разпоредби на приложимите закони се прилагат последните, без да е необходимо незабавно изменение на настоящия устав.

46.3. Настоящият устав е изготвен на български и на английски език, като в случай на несъответствие между двете версии предимство има българската версия.

46.4. Настоящият устав е приет на общо събрание на акционерите, проведено на

45.1. The Company shall be terminated:

45.1.1. on the grounds of a resolution of the General Meeting;

45.1.2. in case the Company is declared bankrupt;

45.1.3. on the grounds of a decision of the competent court upon request of the prosecutor in case the Company conducts activities prohibited by the law;

45.1.4. on the grounds of a decision of the competent court upon request of the prosecutor if the net value of the assets of the Company as per Art. 247a, para. 2 of the Commercial Act falls below the amount of the registered capital and the General Meeting has failed, within one year from the net asset value falling below the amount of the registered capital, to resolve on the decrease of the capital, for reorganization or for winding up of the Company.

45.1.5. on the grounds of a decision of the competent court upon request of the prosecutor if for a period of six months the number of the members of the Board of Directors falls below the minimum required by the Commercial Act.

45.2. Upon winding up of the Company a procedure for its liquidation as provided for in Chapter XVII of the Commercial Act shall be initiated, except for termination on the grounds of Art.45.1.2 in which case bankruptcy proceedings would be initiated.

46. Concluding provisions

46.1. To all matters not covered by the provisions hereof the Bulgarian legislation shall apply.

46.2. In the event of inconsistency between the provisions of these Statutes and mandatory provisions of the applicable laws, the latter shall apply, without the need for an immediate amendment to these Statutes.

46.3. These Statutes have been executed in Bulgarian and in English language, in case of discrepancy between the two the Bulgarian version shall prevail.

46.4. The present Statutes were adopted at the general meeting of the shareholders, held on

03.10.2022 г., акт. на 12.12.2022г., 31.01.2023г.,
13.04.2023г., 28.08.2023г., 13.11.2023г.,
29.03.2024г. 29.05.2024г., 29.09.2024г.,
14.10.2024г., 31.01.2025г., 25.07.2025г.,
превалутиран капитал през 2026г.

03.10.2022, updated on 12.12.2022, 31.01.2023,
13.04.2023, 28.08.2023, 13.11.2023, 29.03.2024,
29.05.2024, 29.09.2024, 14.10.2024, 31.01.2025,
25.07.2025, conversion of share capital in 2026.

**За Вантидж Бест ин Клас Инвестмънтс III АД/For Vantage Best in Class Investments III
AD:**



Павел Юлианов Леков / Pavel Yulianov Lekov

Date: / Дата: 15.06.2026