

„БМФ ПОРТ БУРГАС“ АД
УСТАВ

BMF PORT BURGAS AD
ARTICLES OF ASSOCIATION

РАЗДЕЛ I: ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**SECTION I. GENERAL PROVISIONS****Статут****Status**

Чл. 1. (1) „БМФ ПОРТ БУРГАС“ АД (наричано по-долу „Дружеството“) е акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено в съответствие със законите на Република България. Дружеството е юридическо лице, отделно от своите акционери. Дружеството отговаря за задълженията си до размера на своето имущество. Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите, а акционерите не отговарят за задълженията на Дружеството, освен до размера на ненаправените вноски, ако има такива, срещу записаните акции.

Art. 1. (1) **BMF PORT BURGAS 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 Republic of Bulgaria. The Company is a legal entity, separate from its shareholders. The Company shall be liable for its obligations to the amount of its property. The Company shall not be liable for the obligations of its shareholders, and the shareholders shall not be liable for the obligations of the Company, except to the amount of the unpaid contributions, if any, for the subscribed shares.

(2) Дружеството е учредено за неопределен срок.

(2) The Company is incorporated for an unlimited term.

(3) Дейността на Дружеството се осъществява в съответствие с действащото към съответен момент законодателство на България, настоящия Устав и решенията на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

(3) The activity of the Company shall be conducted in compliance with the Bulgarian legislation effective from time to time, these Articles of Association and the resolutions of the General Meeting of Shareholders of the Company.

Фирма**Company Name**

Чл. 2. (1) Фирмата на Дружеството е „БМФ ПОРТ БУРГАС“ АД, която се изписва на чужд език като **BMF PORT BURGAS AD**.

Art. 2. (1) The company name of the Company shall be „БМФ ПОРТ БУРГАС“ АД, which may be written in foreign language as **BMF PORT BURGAS AD**.

Седалище и адрес на управление на Дружеството**Corporate seat and registered address of the Company**

Чл. 3. Седалището на Дружеството е в гр. Бургас, Република България. Адресът на управление на Дружеството е Република България, област Бургас, община Бургас, гр. Бургас, п.к. 8000, ул. „Княз Александър Батенберг“ № 1.

Art. 3. The seat of the Company is in city of Burgas, Republic of Bulgaria. The registered address of the Company is Republic of Bulgaria, Burgas Region, Burgas Municipality, 8000 Burgas, 1 Knyaz Alexander Batenberg Str.

Предмет на дейност**Subject of Activity**

Чл. 4. Дружеството има следния предмет на дейност: Пристанищна дейност и свързаното с нея агентийско и търговско обслужване, техническо

Art. 4. The Company has the following scope of activity: Port activities and related agency and commercial services, technical services, freight

обслужване, спедиция, инвестиционна и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, складова дейност, транспортна дейност, вътрешна и външна търговия, извършване на съпътстващи дейности в пристанищата за обществен транспорт и други дейности в областта на експлоатацията на пристанища и пристанищни услуги и всяка друга дейност, незабранена от Закона.

РАЗДЕЛ II: КАПИТАЛ И АКЦИИ

Капитал

Чл. 5. (1) (изм. с решение на Общото събрание на акционерите от 17.06.2026 г.) Капиталът на Дружеството е 25 550 (двадесет и пет хиляди петстотин и петдесет) евро. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

(2) (изм. с решение на Общото събрание на акционерите от 17.06.2026 г.) Капиталът на Дружеството е разпределен в 5 000 (пет хиляди) обикновени, поименни, налични акции с право на глас с номинална стойност от 5,11 евро (пет евро и единадесет евроцента) всяка.

Акции и Класове акции

Чл. 6. (1) Дружеството може да издава обикновени поименни налични акции с право на глас, както и привилегироваи акции. Привилегированите акции могат да бъдат от различни класове, както и да бъдат издавани без право на глас.

(2) Всяка обикновена акция дава на притежателя ѝ право на един глас в Общото събрание на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Правата по привилегированите акции, ако има такива, се определят в решението на Общото събрание, с което е одобрено издаването им.

(3) Акциите с еднакви права образуват отделен клас. Притежателите на акции от един и същи клас имат равни права и задължения по отношение на Дружеството.

(4) Дружеството може да издава единствено поименни акции. Не се допуска издаването на

forwarding, investment and engineering activities, research and development activities, warehousing activities, transport activities, internal and external trade, performance of auxiliary activities in ports for public transport and other activities in the field of port operation and port services and any other activity not prohibited by the Law.

SECTION II: REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Registered Capital

Art. 5. (1) (amended by resolution of the General Shareholders' Meeting dated 17 June 2026) The registered capital of the Company is EUR 25,550 (twenty-five thousand five hundred and fifty euro). The full amount of the registered capital is paid.

(2) (amended by resolution of the General Shareholders' Meeting dated 17 June 2026) The share capital of the Company is allocated into 5,000 (five thousand) ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of EUR 5.11 (five euro and eleven euro cents) each.

Shares and Share Classes

Art. 6. (1) The Company may issue ordinary registered materialized voting shares as well as preferred shares. Preferred shares may be issued in different classes and may also be issued without voting rights.

(2) Each common share grants its holder one vote at the General Meeting of the Company, a right to a dividend and a liquidation share *pro rata* to the nominal value of the share. The rights attached to the preferred shares, if issued by the Company, shall be specified with the resolution of the General Meeting authorizing their issuance.

(3) The shares with the same rights form a separate share class. The holders of shares from the same class have the same rights and obligations vis-à-vis the Company.

(4) The Company may issue registered shares only. No bearer shares of any class or bearer instruments

акции от какъвто и да е клас акции или други ценни книжа, конвертируеми в акции, които са на приносител.

convertible into shares may be issued by the Company.

Задължение за вноски

Чл. 7. (1) Всеки акционер е длъжен да внесе размера на номиналната стойност или пълната емисионна стойност на записаните от него акции в срок определен с решението за издаване на съответните акции. Общото събрание или Съветът на директорите (в случай на увеличение на капитала по решение на Съвета на директорите) може да определи размера на отделните вноски от номиналната стойност на записаните акции и срок, в който да бъде направена всяка вноска, при условие че пълният размер на номиналната стойност на всички записани акции трябва да бъде внесен до 2 (две) години от записването на съответните акции.

(2) Акционери, които не направят в срок дължимите вноски срещу записаните акции, дължат лихва в размер на законната лихва за забава. Ако акционери, които са в забава, не направят дължимите вноски след като им е отправено едномесечно писмено предизвестие, обявено в търговския регистър, се смятат за изключени, като изключеният акционер губи акциите си и направените вноски.

Contribution Obligations

Art. 7. (1) Each shareholder is required to pay-in a part of the nominal value or the full issue value of the shares subscribed by it within a term specified in the resolution for issuance of such shares. The General Meeting, or the Board of Directors (in case of issuance of shares pursuant to a resolution of the Board of Directors) may specify the amount of the different installments from the nominal value due by the shareholders for the subscribed shares as well as the term within which such installment has to be made, provided that the full nominal value of all subscribed shares shall be paid-in within 2 (two) years as of the date of subscription of the relevant shares.

(2) Shareholders who have not made their contributions for the subscribed shares within the specified term shall owe interest in the amount of the statutory default interest. In case the shareholders in delay do not make the due contributions after the receipt of a one month written notice, published with the Commercial Register, they shall be deemed excluded and each excluded shareholder shall lose its shares and the contributions made.

Купюри и удостоверения за акции

Чл. 8. Акциите на Дружеството могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции. Купюрите се издават в съответствие с действащото законодателство. Акциите, издавани от Дружеството, не се издават с купони.

Чл. 9. (1) До регистрацията на Дружеството, както и до издаването на купюрите, всеки акционер има право да получи временно удостоверение за притежаваните от него акции като доказателство за участието му в капитала на Дружеството и като документ, необходим за упражняване на правата му на акционер. Временните удостоверения се подписват от изпълнителния директор и се подпечатват с печата на Дружеството.

Share certificates

Art. 8. The shares of the Company may be issued in denominations of 1, 5, 10 and multiples of 10 shares. The denominations shall be issued pursuant to the legislation in force. The share certificates issued by the Company will not contain coupons for dividends.

Art. 9. (1) Until the registration of the Company as well as until the issuance of the denominations each shareholder is entitled to receive an interim share certificate for the shares owned by her/him as evidence for the participation in the capital of the Company and as a document necessary to exercise the rights of a shareholder. The interim share certificates shall be signed by the Executive Director and sealed with the seal of the Company.

(2) Всяко временно удостоверение трябва да посочва броя и номиналната стойност на записаните акции и направените срещу тях вноски.

Увеличаване на капитала

Чл. 10. Капиталът на Дружеството може да се увеличава с решение на Общото събрание на Дружеството, прието с мнозинство, определено съгласно чл. 28.

(2) Ако Общото събрание на акционерите приеме решение като Запазен въпрос за акционерите за издаване на нови акции, освен ако акционерите не се съгласят да изключат всякакви права на предпочитително записване съгласно закона или настоящия Устав, всеки акционер има право при условия, които са не по-малко благоприятни за него от условията, при които тези нови акции ще бъдат издадени за всяко друго лице, да придобие такъв брой нови акции, какъвто се определя чрез прилагане на съответния дял на този акционер в общия брой нови акции, които ще бъдат издадени за увеличението на капитала.

Намаляване на капитала

Чл. 11. (1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален до установения от закона минимален размер с решение на Общото събрание на Дружеството, прието с мнозинство, определено съгласно чл. 28 и при спазването на предвидения в закона ред.

Обратно изкупуване на собствени акции

Чл. 12. Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, прието с мнозинство, определено съгласно чл. 28 и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

РАЗДЕЛ III: ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ

Разпореждане с акции

(2) Each interim share certificate shall indicate the amount and the nominal value of the subscribed shares and the contributions made thereto.

Increase of the Registered Capital.

Art. 10. The Registered Capital of the Company may be increased by a resolution of the General Meeting of the Company approved with the majority required under Art. 28.

(2) If the General Meeting of shareholders adopts a resolution, as a Shareholder Reserved Matter to issue new shares, unless the Shareholders agree to exclude any pre-emptive rights under the law or these Articles of Association, each Shareholder shall have the right, on terms no less favorable to that Shareholder than the terms on which such new shares are to be issued to any other person, to acquire such number of new shares as is determined by applying such Shareholder's Respective Proportion to the total number of new shares which will be issued for the capital increase.

Decrease of the Registered Capital.

Art. 11. (1) The Registered Capital of the Company may be decreased to the minimum amount established by law by a resolution of the General Meeting of the Company passed by a majority determined in accordance with Art. 28 of the capital and upon compliance with the procedure prescribed by law.

Repurchase of own shares by the Company.

Art. 12. The Company may repurchase its own shares on the grounds of a resolution of the General Meeting of shareholders passed by a majority determined in accordance with Art. 28 and subject to compliance with the requirements of law and the procedure prescribed therein.

SECTION III. TRANSFER OF SHARES

Transfer of Shares

Чл. 13. Акции, издадени от Дружеството се прехвърлят с джиро. Прехвърлянето или Обременяването с Тежести на акциите ще има сила пред Дружеството след вписването му в книгата на акционерите на Дружеството.

Чл. 14. (1) Всички акции, издадени от Дружеството, са винкулирани. Прехвърлянето или Обременяването с Тежести на акции подлежи на вписване в книгата на акционерите на Дружеството само ако прехвърлянето или Обременяването с Тежест е извършено в съответствие с изискванията на този чл. 14 и сл. Прехвърляне на акции, издадени от Дружеството, в нарушение на условията, посочени в този чл. 14 и следващите от този Устав, е недействително спрямо Дружеството и останалите акционери и не подлежи на вписване в книгата на акционерите на Дружеството.

(2) Забрана за прехвърляне или залог на акции по време на **Периода на блокиране**:

1. По време на Периода на блокиране никой Акционер не може, пряко или косвено, да продава, прехвърля, залага (или по друг начин да Обременява с Тежести) или по друг начин да се разпорежда с каквито и да било Акции (или с част или с всички икономически права или права на глас, свързани с такива Акции) (всяко от тези действия се нарича "**Разпореждане**", като думата "**Разпорежда**" се тълкува съответно) без съгласието на другия Акционер, освен по отношение на Разрешено прехвърляне на Инвеститор или в съответствие с условия, предварително договорени между акционерите в отделен документ.

2. След края на Периода на блокиране Акционер може да извърши или да се съгласи да извърши Разпореждане, само ако това Разпореждане е (i) продажба и прехвърляне на всички Акции, притежавани от този Акционер (включително всички права, свързани с тях), извършено в съответствие с предварително договорени между Акционерите в отделен документ условия, или (ii) Разпореждане към другия Акционер или с предварителното писмено съгласие на другия Акционер; или (iii) Разрешено прехвърляне на Инвеститор.

Art. 13. The shares are transferred by an endorsement. The transfer or creation of Encumbrances over shares shall be effective against the Company after its entry into the shareholders' register of the Company.

Art. 14. (1) All shares issued by the Company are restricted. Any transfer or Encumbrance over shares may be registered with the Company's shareholders' register only provided that such transfer or Encumbrance is made in compliance with the requirements of this Article 14 *et seq.* Any transfer of shares issued by the Company which is made in breach of the requirements set forth in Art. 14 *et seq.* of these Articles of Association shall not have effect vis-à-vis the Company or the other shareholders and shall not be registered with the shareholders' register of the Company.

(2) Prohibition on transfer or pledge of any shares during the **Lock-in Period**:

1. During the Lock-in Period no Shareholder shall, directly or indirectly, sell, transfer, pledge (or otherwise Encumber) or otherwise dispose of any Shares (or part or all of the economic or voting rights attaching to such Shares) (each a "**Disposal**", and the word "**Dispose**" shall be construed accordingly) without the other Shareholder's consent, save in respect of a Permitted Investor Transfer or if agreed otherwise between the Shareholders in a separate instrument.

2. After the end of the Lock-in Period, a Shareholder may effect or agree to effect a Disposal only if such Disposal is (i) a sale and transfer of all of such Shareholder's Shares (including all rights attaching to them) effected in compliance with terms preliminarily agreed upon between the Shareholders in a separate instrument, or (ii) a Disposal to the other Shareholder or with the prior written consent of the other Shareholder; or (iii) a Permitted Investor Transfer.

3. Нищо в настоящия член 14 не ограничава по никакъв начин правата на Акционерите да извършат или да се съгласят да извършат Разпореждане и да получат приходи от такова разпореждане, ако такова Разпореждане е в съответствие с условия, предварително договорени между акционерите в отделен документ.

4. Без да се засягат други права, които Акционерът може да има във връзка с нарушение на настоящия член 14, ако Акционерът наруши точки 1-2 от настоящата алинея 2, Дружеството няма да впише такова Разпореждане в книгата на акционерите на Дружеството.

6. За целите на членове 14 до 17, включително, Разпореждане, за избягване на съмнение, включва прехвърляне на акции от капитала на Дружеството.

Право на първи отказ

Чл. 15. (1) Ако някой от акционерите желае да се разпорежи със своите Акции след края на Периода на блокиране, този Акционер ("**Продаващата страна**") трябва да отправи писмено предложение ("**Уведомление за предложение**") до другия акционер ("**Непродаващата страна**"). Всяко Уведомление за предложение ще включва предложение за продажба на Продаваните Акции и ще посочва:

1. общият брой на Ациите, които ще бъдат продадени от Продаващата страна ("**Продаваните акции**"), като това могат да са само всички Акции, притежавани от Продаващата страна към съответния момент;

2. цената на Акция, на която Продаващата страна желае да продаде Продаваните акции ("**Предложена цена**"), представляваща парична сума, платима при завършване на прехвърлянето на Продаваните акции;

3. периода, през който предложението е отворено за приемане ("**Срок на предложението**"), като този период е не по-малко от 60 дни; и

4. всички други съществени условия на предложената продажба на Продаваните акции.

3. Nothing in this Article 14 shall in any way limit the rights of the Shareholders to effect or agree to effect a Disposal and to receive proceeds from such Disposal if such Disposal is in accordance with terms previously agreed upon between the Shareholders in a separate instrument.

4. Without prejudice to any other rights that a Shareholder may have in relation to a breach of this Article 14, if a Shareholder breaches items 1-2 of this paragraph 2, the Company shall not register any such Disposal in the Company's shareholders book.

6. For the purposes of Article 14 through Article 17 a Disposal shall, for the avoidance of doubt, include a transfer of shares of the Company.

Right of First Refusal

Art. 15. (1) If either Shareholder wishes to Dispose of its Shares after the end of the Lock-in Period, such Shareholder (the "**Selling Party**") shall deliver an offer in writing (an "**Offer Notice**") to the other Shareholder (the "**Non-Selling Party**"). Each Offer Notice shall include an offer to sell the Sale Shares and will specify:

1. the total number of Shares to be sold by the Selling Party (the "**Sale Shares**"), being all of the Shares held by the Selling Party at the relevant time;

2. the price per Share at which the Selling Party is willing to sell the Sale Shares (the "**Offer Price**"), being a cash amount payable at completion of the transfer of the Sale Shares;

3. the period during which the offer is open for acceptance (the "**Offer Period**"), with such period being no less than 60 days; and

4. any other material terms and conditions of the proposed sale of the Sale Shares.

(2) Непродаващата страна има Право на първи отказ спрямо Акциите на Продаващата страна, като условията и редът за закупуване на Акциите или съответно отказът от закупуване на Акциите, са предварително договорени между акционерите в отделен документ, който е обвързващ за тях.

(3) Без да се засягат други права, които Непродаващата страна може да има във връзка с нарушение на настоящия член 15, ако Продаващата страна извърши Разпореждане с Акциите си без да спази процедурата за Право на първи отказ, Дружеството няма да впише такова Разпореждане в книгата на акционерите на Дружеството.

Право на присъединяване

Чл. 16. (1) Освен ако акционерите са уговорили друго в отделен документ, АП не може да прехвърля Акции, представляващи мнозинство от всички Акции (независимо дали чрез една сделка или поредица от свързани сделки), освен ако:

1. Трета страна-купувач предлага да закупи всички Акции на Инвеститора (включително всички Акции, които могат да бъдат разпределени на Инвеститора в периода, през който Предложението за присъединяване е отворено за приемане) на същата цена на акция и при същите условия като Акциите, предложени за продажба от АП (**"Предложение за присъединяване"**), освен ако Инвеститорът се откаже писмено от правото си по Предложение за присъединяване;

2. Известие за привличане е валидно връчено в съответствие с член 17, алинея 2 от АП в качеството му на Продаващ акционер.

За да се избегне съмнение, нищо в настоящия член 16 не може да се тълкува като ограничаващо прилагането на другите разпоредби на настоящия устав, включително ограниченията по отношение на Разпореждането с Акции, посочени в членове 14 и 15.

(2) Предложението за присъединяване се предоставя в писмен вид от Третата страна-купувач на Инвеститора (с копие до АП и Дружеството) и съдържа:

(2) The Non-Selling party has the Right of First Refusal regarding the Shares of the Selling Party, as the terms and procedure for purchase of the Shares and accordingly the refusal for purchase of the Shares, are previously agreed upon between the Shareholders in a separate instrument, which is binding for them.

(3) Without prejudice to any other rights that a Non-Selling Party may have in relation to a breach of this Article 15, if a Shareholder Disposes of its Shares without following the procedure for Right of First Refusal, the Company shall not register any such Disposal in the Company's shareholders book.

Tag-Along Rights

Art. 16. (1) Except where otherwise agreed upon by the Shareholders in a separate instrument, AP may not transfer Shares representing a majority of all Shares (whether through a single transaction or a series of related transactions) unless:

1. a Third Party Purchaser offers to purchase all of the Investor's Shares (including any Shares which may be allotted to the Investor in the period during which the Tag Along Offer is open for acceptance) at the same price per share and otherwise on the same terms as the Shares offered for sale by AP (the **"Tag Along Offer"**), unless the Investor waives in writing its right to a Tag Along Offer;

2. a Drag Along Notice is validly served pursuant to Article 17, paragraph 2 by AP in its capacity as a Selling Shareholder.

For the avoidance of doubt, nothing in this Article 16 shall be interpreted as limiting the application of the other provisions of these Articles of Association, including the restrictions in respect of the Disposals of Shares set out in Articles 14 and 15.

(2) A Tag Along Offer shall be given in writing by the Third Party Purchaser to the Investor (with a copy to AP and the Company) and shall specify:

1. самоличността на Третата страна - купувач;
2. покупната цена на Акция, както и сроковете и условията на плащане за Акциите на Инвеститора;
3. периода, през който Предложението за присъединяване е отворено за приемане от страна на Инвеститора (който период е най-малко 20 Работни дни) (**"Период за приемане на Предложението за присъединяване"**); и
4. всякаква друга информация, която Третата страна-купувач разумно счита за относима към Предложението за присъединяване.

(3) Инвеститорът може да упражни Правото си на присъединяване, като условията и редът за упражняването му или за отказ от него, са предварително договорени между акционерите в отделен документ, който е обвързващ за тях.

(4) Ако Трета страна - купувач отправи към Инвеститора Предложение за присъединяване, Инвеститорът има право да поиска информация, която счита за относима към Предложението за присъединяване или към Третата страна - купувач. Ако Инвеститорът поиска такава информация, АП ще положи разумни усилия да предостави такава информация възможно най-бързо, включително като се опита да получи такава информация от Третата страна - купувач.

(5) Ако Трета страна - купувач отправи към Инвеститора Предложение за присъединяване и то бъде прието от Инвеститора в рамките на Периода за приемане на Предложението за присъединяване, приключването на продажбата на Акциите на Инвеститора на тази Трета страна - купувач зависи от приключването на продажбата на Акциите на АП на Третата страна - купувач и се извършва по същото време.

Право на привличане

Чл. 17. (1) Ако в даден момент някой от Акционерите притежава Акции, представляващи най-малко 80% от всички Акции, и този Акционер желае да се Разпорежи със своите Акции (**"Продавач Акционер"**), продаващият Акционер има право да изиска от другия Акционер (**"Привлечена Акционер"**) да продаде своите Акции на лице, посочено от Продаващия

1. the identity of the Third Party Purchaser;
2. the purchase price per Share and the terms and conditions of payment for the Investor's Shares;
3. the period during which the Tag Along Offer is open for acceptance by the Investor (which period shall be at least 20 Business Days) (the **"Tag Along Acceptance Period"**); and
4. any other information which the Third Party Purchaser reasonably considers relevant to the Tag Along Offer.

(3) The Investor is entitled to exercise its Tag Along right, as the terms and procedure for exercise of the Tag Along or for refusal to exercise, are previously agreed upon between the Shareholders in a separate instrument, which is binding for them.

(4) If a Tag Along Offer is made to the Investor by a Third Party Purchaser, the Investor shall have the right to request information which the Investor considers relevant to the Tag Along Offer or the Third Party Purchaser. If such information is requested by the Investor, AP will use reasonable endeavours to provide such information as promptly as possible, including by seeking to obtain such information from the Third Party Purchaser.

(5) If a Tag Along Offer is made to the Investor by a Third Party Purchaser and accepted by the Investor within the Tag Along Acceptance Period, completion of the sale of the Investor's Shares to such Third Party Purchaser shall be conditional on, and shall take place at the same time as, the completion of the sale of AP's Shares to the Third Party Purchaser.

Drag-Along Right

Art. 17. (1) If at any time either Shareholder owns Shares representing at least 80% of all of the Shares and such Shareholder wishes to Dispose of its Shares (the **"Selling Shareholder"**), the Selling Shareholder has the right to require the other Shareholder (the **"Drag Along Shareholder"**) to sell its Shares to a person designated by the Selling Shareholder at a price which is at least as high as that agreed between

Акционер, на цена, която е поне толкова висока, колкото цената, договорена между Продаващия Акционер и Трета страна - купувач по отношение на Акциите на Продаващия Акционер, и по друг начин при условия, които не са по-лоши за Привлечения Акционер от условията, договорени между Продаващия Акционер и Третата страна - купувач по отношение на Акциите на Продаващия Акционер ("**Право на привличане**"). За да се избегне съмнение, нищо в настоящия член 17 не трябва да се тълкува като ограничаващо прилагането на другите разпоредби на настоящия устав, включително ограниченията по отношение на Разпореждането с Акции, посочени в членове 14 и 15.

(2) Продаващ Акционер, който има Право на привличане съгласно член 17, алинея 1, може да го упражни, като изпрати писмено уведомление до Привлечения Акционер ("**Уведомление за привличане**"). Уведомлението за привличане трябва да съдържа:

1. самоличността на предложения приобретател на акциите на Привлечения Акционер;
2. цената на Акция, на която Привлечения Акционер трябва да продаде своите Акции, която цена не може да бъде по-ниска от цената на Акция, договорена между Продаващия акционер и Третата страна-купувач по отношение на Акциите на Продаващия акционер;
3. времето, когато се очаква да приключи продажбата на Акциите на Привлечения Акционер, което съвпада с времето, когато се очаква да се осъществи продажбата на Акциите на Продаващия Акционер на Третата страна - купувач; и
4. всички останали условия, приложими към продажбата на Акциите на Привлечения Акционер, които условия не могат да бъдат по-неизгодни за Привлечения Акционер от тези, договорени между Продаващия акционер и Третата страна - купувач по отношение на Акциите на Продаващия акционер.

(3) Продаващият Акционер може да упражни Правото си на привличане, като условията и редът за упражняването му и условията за закупуване на Акциите, са предварително договорени между

the Selling Shareholder and a Third Party Purchaser in respect of the Selling Shareholder's Shares and otherwise on terms which are no worse for the Drag Along Shareholder than those agreed between the Selling Shareholder and the Third Party Purchaser in respect of the Selling Shareholder's Shares (a "**Drag Along Right**"). For the avoidance of doubt, nothing in this Article 17 shall be interpreted as limiting the application of the other provisions of these Articles of Association, including the restrictions in respect of the Disposals of Shares set out in Articles 14 and 15.

(2) A Selling Shareholder having a Drag Along Right pursuant to Article 17, paragraph 1 may exercise it by giving a written notice to the Drag Along Shareholder (a "**Drag Along Notice**"). A Drag Along Notice must specify:

1. the identity of the proposed acquirer of the Drag Along Shareholder's Shares;
2. the price per Share at which the Drag Along Shareholder is required to sell its Shares, which price shall be no lower than the price per Share agreed between the Selling Shareholder and the Third Party Purchaser in respect of the Selling Shareholder's Shares;
3. the time when the completion of the sale of the Shares of the Drag Along Shareholder is expected to occur, which shall be the same as the time when the sale of the Selling Shareholder's Shares to the Third Party Purchaser is expected to occur; and
4. all other terms applicable to the sale of the Shares of the Drag Along Shareholder, which terms shall be no worse for the Drag Along Shareholder than those agreed by the Selling Shareholder and the Third Party Purchaser in respect of the Selling Shareholder's Shares.

(3) The Selling Shareholder is entitled to exercise its Drag Along right, as the terms and procedure for exercise of the Drag Along and the terms for purchase of the Shares, are previously agreed upon between

акционерите в отделен документ, който е обвързващ за тях.

(4) Ако Уведомление за привличане е изпратено на Привлечения Акционер в съответствие с член 17, алинея 2:

1. завършването на покупката на Акции на Привлечения Акционер е обвързано със завършването на покупката на Акции на Продаващия Акционер от Третата страна - купувач и ще се осъществи едновременно с последната;

2. отговорността на всеки измежду Продаващия акционер и Привлечения Акционер във връзка с продажбата на съответните им Акции е само разделна, а когато отговорността не е пряко свързана с АП или Инвеститора, такава отговорност се носи от Акционерите в Съответното съотношение.

РАЗДЕЛ IV: УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Органи на Дружеството

Чл. 18. (1) Органи на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите ("**Общо събрание**"); и
2. Съвет на директорите.

A. Общо събрание

Чл. 19. (1) Общото събрание включва всички акционери с право на глас.

(2) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде писмено. Документът, в който е инкорпорирано упълномощаването, се представя на Дружеството и се съхранява от него.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

(4) Общото събрание се председателства от Председателя на Съвета на директорите.

(5) Общото събрание може да избере секретар за срок, определен от Общото събрание, с или без

the Shareholders in a separate instrument, which is binding for them.

(4) If a Drag Along Notice is given to the Drag Along Shareholder pursuant to Article 17, paragraph 2:

1. completion of the purchase of the Drag Along Shareholder's Shares shall be conditional upon the completion of the purchase of the Selling Shareholder's Shares by the Third Party Purchaser and shall take place at the same time as the latter;

2. the liability of each of the Selling Shareholder and the Drag Along Shareholder in connection with the sale of their respective Shares shall be several only and, where liability is not directly attributable to AP or the Investor, such liability shall be borne by the Shareholders in their Respective Proportions.

SECTION IV: MANAGEMENT OF THE COMPANY

Corporate Bodies of the Company

Art. 18. (1) The corporate bodies of the Company shall be:

1. General Meeting of Shareholders ("**General Meeting**"); and
2. Board of Directors.

A. General Meeting

Art. 19. (1) The General Meeting comprises of all holders of voting shares.

(2) The shareholders participate in the General Meeting in person or through authorized representative. The authorization of the representative shall always be in writing. The document incorporating the authorization shall be submitted to the Company and it shall be kept by the Company.

(3) The members of the Board of Directors may attend the General Meeting, with no voting rights, unless they are shareholders.

(4) The General Meeting shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors.

(5) The General Meeting may appoint a secretary for a period determined by the General Meeting, with or

заплащане на възнаграждение, за да води протоколите от заседанията на Общото събрание, както и всички други свързани с това документи.

without payment of remuneration, to keep the minutes of proceedings of the sessions of the General Meeting, as well as all other related documents.

Компетентност на Общото събрание

Чл. 20. Общото събрание на акционерите има изключителната компетентност да:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. взема решение по чл. 196 от *Търговския закон*;
4. решения за издаване на облигации, конвертируеми в акции, както и за издаване на всякакви други ценни книжа, даващи право на придобиване на акции в Дружеството;
5. решения за отпадане правото на акционерите да придобият пропорционална част от акции, издавани при увеличение на капитала;
6. създаване на нови класове акции или промяна на правата по вече издадени акции;
7. взема решения за преобразуване на Дружеството;
8. взема решения за ликвидация на Дружеството;
9. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
10. определя броя на членовете на Съвета на директорите и тяхното възнаграждение;
11. взема решение за търсенето или освобождаването на членовете на Съвета на директорите от отговорност;
12. одобрява заверения годишния финансов отчет на Дружеството;
13. взема решение за разпределяне на печалбата;
14. назначава и освобождава одиторите на Дружеството;
15. взема решения по всички останали Запазени въпроси за Акционерите съгласно чл. 48, т. 20 от Устава; и

Powers of the General Meeting

Art. 20. The General Meeting of Shareholders shall have the exclusive power to:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. increase or decrease the registered capital of the Company;
3. pass a resolution under Art. 196 of the *Law on Commerce*;
4. resolve on issuance of bonds, convertible into shares, as well as issuance of any other securities, which entitle the holder to acquire shares in the Company;
5. resolve on the derogation of the pre-emption right of the shareholders to acquire a *pro rata* number of shares, issued upon capital increase;
6. resolve on the creation of new classes of shares or amendment of the rights attaching to already issued shares;
7. resolve on the reorganization of the Company;
8. resolve on the liquidation of the Company;
9. appoint and discharge the members of the Board of Directors;
10. specify the number of the members of the Board of Directors and their remuneration;
11. resolve on the enforcement or discharge of the liability of the members of the Board of Directors;
12. approve the annual financial statements of the Company;
13. resolve on distribution of profits;
14. appoint and discharge the auditors of the Company;
15. resolve on any other Shareholders' Reserved Matter pursuant to Article 48, p. 20 of the Articles of Association; and

16. решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и/или този Устав.

Заседания на Общото събрание. Свикване.

Чл. 21. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно, но не по-късно от 30 юни на съответната година („Годишно Общо събрание на акционерите“). Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството или в град София.

(2) Дневният ред на Годишното Общо събрание на акционерите включва най-малко (а) приемане на годишния финансов отчет на Дружеството за финансовата година, предхождаща годината, през която се провежда годишното общо събрание на акционерите, и (б) решение относно разпределението на печалбата на Дружеството за съответната финансова година.

(3) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на Дружеството в съответствие с приложимото право.

(4) Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с писмени покани, обявени в Търговския регистър към Агенция по вписванията или получени от акционерите най-малко 30 (тридесет) календарни дни преди датата на провеждането му.

(5) Поканата до акционерите за свикване на Общото събрание на акционерите трябва да съдържа реквизитите по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон.

Право на сведения

Чл. 22. (1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращане на поканите за свикване на Общото събрание или да бъдат изпратени заедно с поканите.

(2) До степента, позволена от приложимото законодателство, и при спазване на всяко

16. resolve on other matters, which by operation of law or the Articles of Association fall within the scope of its powers.

Session of the General Meeting. Convening.

Art. 21. (1) A General Meeting shall be held at least once a year but not later than 30 June of the respective year (“Annual General Shareholders’ Meeting”). The General Meeting shall be held at the corporate seat of the Company or in the city of Sofia.

(2) The agenda of the Annual General Shareholders’ Meeting includes as a minimum (a) approval of the annual financial statements of the Company for the financial year preceding the one during which the AGM takes place, and (b) a resolution in respect of the distribution of the Company’s profits for such financial year.

(3) The General Meeting is convened by the Board of Directors. It may be called also upon request of the shareholders which have been holding shares representing at least five percent of the capital of the Company for more than three months in accordance with the applicable legislation.

(4) The General Meeting shall be convened by written notices, published at the Commercial Register at the Registry Agency or received by the shareholders at least 30 (thirty) days prior to the date scheduled for the General Meeting.

(5) The notice of the General Meeting shall contain the prerequisites under Art. 223, para. 4 of the *Law on Commerce*.

Right of information

Art. 22. (1) All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to shareholders no later than the date of dispatch of notices to call the General Meeting or shall be sent together with the notices to call the General Meeting.

(2) To the extent permitted by applicable law and subject to any confidentiality agreement between the

споразумение за поверителност между Акционерите и/или Дружеството, всеки Акционер и неговите упълномощени Представители имат право по всяко време и с разумно предизвестие (i) на достъп за проверка и копиране на счетоводните книги и записи на Дружеството и (ii) на обсъждане на делата на Дружеството с Директорите и Висшето ръководство.

(3) Дружеството предоставя на всеки Акционер копия от:

1. (i) индивидуалните одитирани годишни финансови отчети на Дружеството (ако през съответната финансова година няма дъщерни дружества на Дружеството, които да са консолидирани в неговите годишни финансови отчети), не по-късно от три месеца след края на съответната финансова година, или (ii) консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Дружеството и неговите дъщерни дружества (ако през съответната финансова година има едно или повече дъщерни дружества на Дружеството, които са консолидирани в неговите годишни финансови отчети), не по-късно от четири месеца след края на съответната финансова година;

2. тримесечните финансови отчети на Дружеството във форма, предварително договорена от Акционерите в отделен документ, или в друга форма, която може да бъде договорена от Акционерите периодично, не по-късно от 20 Работни дни след края на съответното финансово тримесечие;

3. месечните доклади за управлението на Дружеството по същество във форма, предварително договорена от Акционерите в отделен документ, или в друга форма, която може да бъде договорена от Акционерите периодично, не по-късно от 20 Работни дни след края на съответния календарен месец; и

4. всяка друга информация, свързана с дейността, бизнеса и финансовото състояние на Дружеството, която може да бъде разумно поискана от Акционера към съответния момент.

(4) При искане от страна на Акционер, направено в рамките на разумното, Дружеството предоставя във възможно най-кратък срок всички документи,

Shareholders and/or the Company, each Shareholder and its authorized Representatives shall be allowed at all reasonable times and upon reasonable notice (i) access to examine and copy the books and records of the Company, and (ii) to discuss the affairs of the Company with the Directors and the Senior Management.

(3) The Company shall supply each Shareholder with copies of:

1. (i) the Company's stand-alone audited annual financial statements (if during the relevant financial year there are no subsidiaries of the Company being consolidated in its annual financial statements), no later than three months after the end of the relevant financial year, or (ii) the consolidated audited annual financial statements of the Company and its subsidiaries (if during the relevant financial year there are one or more subsidiaries of the Company being consolidated in its annual financial statements), no later than four months after the end of the relevant financial year;

2. the Company's quarterly financial statements in a form preliminarily agreed upon by the Shareholders in a separate instrument or in such other form as may be agreed by the Shareholders from time to time, no later than 20 Business Days after the end of the relevant financial quarter;

3. the Company's monthly management reports substantially in a form preliminarily agreed upon by the Shareholders in a separate instrument, or in such other form as may be agreed by the Shareholders from time to time, no later than 20 Business Days after the end of the relevant calendar month; and

4. any other information relating to the Company's operations, business and financial status, as may be reasonably requested by a Shareholder from time to time.

(4) Upon a Shareholder's reasonable request, the Company shall provide as soon as possible any documents, information and correspondence relating

информация и кореспонденция, свързани с Дружеството, които са необходими, за да се даде възможност на искащия Акционер да изпълни изискванията за подаване на финансови отчети, данъчни декларации или всякакви други изисквания на данъчните органи.

(5) Дружеството е длъжно да се съобрази с всички разумни искания на одиторите на който и да е от Акционерите за предоставяне на информация и/или документи, които да подпомогнат тези одитори при изпълнението на техните одиторски функции.

(6) Всеки Акционер се съобразява с всички разумни искания на одиторите на Дружеството или на другия Акционер за предоставяне на информация и/или документи, които да подпомогнат тези одитори при изпълнението на техните одиторски функции.

(7) Ако даден Акционер или неговите одитори поискат документи, информация и/или кореспонденция съгласно алинеи 4-6 на настоящия член 22, Акционерът, който (или чиито одитори) отправя такова искане възстановява на Дружеството (по писмено искане на Дружеството, придружено от подходяща обосноваваща документация, като фактури и/или разписки) всички извънредни разходи и разноски, разумно направени от Дружеството при предоставянето на такива документи, информация и кореспонденция. За да се избегне съмнение, задълженията за възстановяване съгласно непосредствено предходното изречение се прилагат само за разходи и разноски на трети страни, а не за времето, изразходвано от служителите на Дружеството.

Списък на присъстващите

Чл. 23. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

to the Company as necessary to enable the requesting Shareholder to comply with requirements as to filing financial statements, tax returns or any other requirements of any Tax Authority.

(5) The Company shall comply with any reasonable requests by the auditors of either Shareholder for provision of information and/or documents to assist such auditors in the performance of their auditing functions.

(6) Each Shareholder shall comply with any reasonable requests by the auditors of the Company or the other Shareholder for provision of information and/or documents to assist such auditors in the performance of their auditing functions.

(7) If a Shareholder or its auditors requests any documents, information and/or correspondence pursuant to paragraphs 4-6 to this Article 22, the Shareholder who (or whose auditors) makes such request shall reimburse the Company (upon the Company's written request accompanied by appropriate supporting documentation, such as invoices and/or receipts) for any out-of-pocket costs and expenses reasonably incurred by the Company in the provisions of such documents, information and correspondence. For the avoidance of doubt, the reimbursement obligations pursuant to the immediately preceding sentence shall apply to third party costs and expenses only and not to time spent by the Company's employees.

Attendance list

Art. 23. A list of the attending shareholders, their representatives and the amount of the shares owned or represented shall be prepared for the session of the General Meeting. The shareholders and the representatives shall certify their attendance through a signature. The list shall be certified by the chairman and the secretary of the General Meeting.

Кворум

Чл. 24. Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено, ако на него присъстват акционери, които представляват 60% от капитала на Дружеството (лично или чрез пълномощник).

Конфликт на интереси

Чл. 25. (1) Акционер или негов представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:

1. предявяване на искове срещу такъв акционер от страна на Дружеството; или
2. предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността на такъв акционер към Дружеството.

Мнозинство

Чл. 26. (1) За вземане на решение от Общото събрание на акционерите се изисква обикновено мнозинство (50%+1 акция) от капитала на Дружеството, освен ако това решение е във връзка със Запазен въпрос за Акционерите по чл. 48, т. 20 от Устава, като в последния случай решенията се вземат с единодушие на всички Акционери, притежаващи Акции от капитала на Дружеството.

(2) Ако към даден момент нито българското законодателство, нито Уставът предвиждат решение по отношение на Запазен въпрос за Акционерите да бъде прието на общо събрание на акционерите, за такъв Запазен въпрос за Акционерите ще се изисква писменото съгласие на притежателите на Акции, представляващи 100% от капитала на Дружеството.

Запазени въпроси

Чл. 27. (1) Веднага щом това е разумно осъществимо преди всяко решение, свързано със Запазен въпрос за Акционерите по чл. 48, т. 20 от Устава, Дружеството следва да предприеме всички необходими действия, за да предостави на Акционерите:

1. такава информация, която по разумна преценка на Дружеството би дала възможност на Акционерите да вземат информирано решение по

Quorum

Art. 24. The session of the General Meeting shall be deemed valid if shareholders representing at least 60% of the registered capital of the Company are attending (either in person or by proxy).

Conflict of interests

Art. 25. A shareholder or her/his representative may not vote if the vote is on:

1. bringing a claim against this shareholder by the Company; or
2. taking actions to enforce the liability of the shareholder to the Company, or the refusal to take such action.

Majority

Art. 26. (1) A decision of the general shareholders' meeting shall require a simple majority (50%+1 share) of the Company's capital, unless such decision is in respect of a Shareholder Reserved Matter under Article 48, p. 20 of the Articles of Association, in which case such decisions shall be adopted unilaterally with the vote of all holders of Shares representing 100% of the Company's capital.

(2) If, from time to time, neither Bulgarian law, nor the Articles of Association contemplate that a decision in respect of a Shareholder Reserved Matter be passed at a general shareholders' meeting, such Shareholder Reserved Matter will require the written consent of the holders of Shares representing 100% of the Company's capital.

Reserved Matters

Art. 27. (1) As early as is reasonably practicable in advance of any decision relating to a Shareholder Reserved Matter under Article 48, p. 20 of the Articles of Association, the Company shall take all necessary action to provide the Shareholders:

1. with such information as would, in the Company's reasonable judgement, enable the Shareholders to

отношение на този Запазен въпрос за Акционерите; и

2. такава допълнителна информация, каквато всеки от Акционерите може разумно да поиска.

(2) Ако дневният ред на което и да е общо събрание на акционерите (**"Първо събрание на акционерите"**) включва Запазен въпрос за Акционерите, и решение по такъв Запазен въпрос за Акционерите не бъде прието на Първото събрание на акционерите, независимо дали поради липса на кворум или на необходимия брой гласове "за", тогава по искане на който и да е от Акционерите Съветът на директорите свиква ново общо събрание на акционерите (**"Отложено събрание на акционерите"**), което да се проведе не по-малко от 14 дни след Първото събрание на акционерите. Дневният ред на Отложеното събрание на акционерите не може да включва въпроси, които не са били включени в дневния ред на Първото събрание на акционерите.

(3) Без да се ограничава прилагането на чл. 27, алинея 2, ако дневният ред на Първото общо събрание на акционерите включва предложение за приемане на Годишен бюджет и този годишен бюджет не бъде приет на Първото общо събрание на акционерите, независимо дали поради липса на кворум или на необходимия брой гласове "за", то до приемането на Годишния бюджет за съответния 12-месечен период, Дружеството ще извършва дейността си по начин, съответстващ на годишния бюджет за предходния 12-месечен период с необходимите корекции въз основа на Основния бизнес план (и такъв годишен бюджет с всякакви такива корекции ще се счита за одобрен от Акционерите като Запазен въпрос за акционерите до момента, в който акционерите одобрят нов Годишен бюджет за съответната финансова година като Запазен въпрос за акционерите).

Влизане в сила на решенията

Чл. 28. Решенията на Общото събрание за изменение и допълнение на Устава и за прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Решенията на Общото събрание за увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на

make an informed decision in respect of such Shareholder Reserved Matter; and

2. with such additional information as either Shareholder may reasonably request.

(2) If the agenda of any general shareholders' meeting (a **"First Shareholders' Meeting"**) includes any Shareholder Reserved Matter and a decision on such Shareholder Reserved Matter is not passed at the First Shareholders' Meeting, whether due to a lack of quorum or of a requisite number of affirmative votes, then, at the request of either Shareholder, the Board shall convene a further general shareholders' meeting (the **"Adjourned Shareholders' Meeting"**) to take place not less than 14 days after the First Shareholders' Meeting. The agenda of the Adjourned Shareholders' Meeting may not include items which were not included in the agenda of the First Shareholders' Meeting.

(3) Without limiting the application of Article 27, paragraph 2, if the agenda of a First Shareholders' Meeting includes a proposal to approve an Annual Budget and such Annual Budget is not approved at the First Shareholders' Meeting, whether due to a lack of quorum or of a requisite number of affirmative votes, then until an Annual Budget for the relevant 12-month period is approved, the Company will conduct its business in a manner consistent with the Annual Budget for the preceding 12-month period with such adjustments as may be necessary based on the Master Business Plan (and such Annual Budget with any such adjustments will be deemed to have been approved by the Shareholders as a Shareholder Reserved Matter until such time as a new Annual Budget for the Relevant Financial Year is approved by the Shareholders as a Shareholder Reserved Matter).

Resolutions Entry into Force

Art. 28. Resolutions of the General Meeting to amend and supplement the Articles of Association of the Company and for winding-up of the Company enter in force upon registration thereof with the commercial register. Resolutions of the General Meeting to increase or decrease the registered capital, to

Дружеството, избор или освобождаване на членове на Съвета на директорите и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър. Другите решения, взети от Общото събрание влизат незабавно в сила, освен ако друго е предвидено в самото решение.

Протокол

Чл. 29. (1) Протоколите от заседанията на Общото събрание се водят в съответствие с приложимото право.

(2) Протоколите и документите, свързани с Общото събрание, се подреждат в специална книга и се пазят най-малко 5 (пет) години.

Б. Съвет на директорите. Функции

Чл. 30. (1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Съветът носи отговорност за цялостното стратегическо ръководство на Дружеството и за надзора на Висшето ръководство.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избира и назначава с решение на Общото събрание на акционерите съгласно чл. 20, т. 9 от Устава, по предложение на настоящия Съвет на директорите, взето като Запазен въпрос за Съвета на директорите.

Членове и мандат

Чл. 31. (1) Съветът на директорите се състои от петима членове, одобрени от Общото събрание. 3 (трима) от членовете винаги се номинират от АП (**"Директори на АП"**), а 2 (двама) членове се номинират от Инвеститора (**"Директори на Инвеститора"**).

(2) Мандатът на Съвета на директорите е пет години, без ограничение за преизбиране. Мандатът на първия избран състав на Съвета на директорите е три години.

(3) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат единствено физически лица.

transform or dissolve the Company, appoint or dismiss members of the Board of Directors, as well as to appoint liquidators shall have effect upon registration thereof at the commercial register. All other resolutions as adopted by the General Meeting shall enter in force immediately, unless otherwise specified in the respective resolution.

Minutes of proceedings

Art. 29. (1) The Minutes of proceedings of the General Meeting shall be kept in accordance with the applicable legislation.

(2) The Minutes of proceedings and any and all documents related to the General Meeting shall be organized in a special register and shall be kept for at least 5 (five) years.

В. Board of Directors. Functions

Art. 30. (1) The Company shall be governed by the Board of Directors. The Board of Directors will have responsibility for the overall strategic direction of the Company and for the supervision of the Senior Management.

(2) The members of the Board of Directors are appointed with a resolution of the General meeting of the Shareholders under Article 20, p. 9 of the Articles of Association and following a proposal by the current Board of Directors, taken as a Board Reserved Matter.

Members and mandate

Art. 31. (1) The Board of Directors shall consist of five members, approved by General Meeting. 3 (three) of the members shall always be nominated by AP (**"AP Directors"**) and 2 (two) members are nominated by the Investor (**"Investor Directors"**).

(2) The mandate of the Board of Directors shall be five years, with no limitation on reappointment. The mandate of the firstly elected Board of Directors shall be three years.

(3) The members of the Board of Directors may only be individuals (natural persons).

Председател и изпълнителен директор / и

Чл. 32. (1) АП може да номинира за назначаване трима Директори, един или повече от които ще бъдат Изпълнителни директори на Дружеството и ще имат представителна власт съгласно чл. 235, ал. 2 от Търговския закон и изпълнителни правомощия съгласно чл. 244, ал. 4 от Търговския закон (**"Изпълнителните директори"**). Изпълнителният директор (или, ако Дружеството има повече от един Изпълнителен директор, един от Изпълнителните директори) ще бъде Главен изпълнителен директор на Дружеството (**"Главен изпълнителен директор"**).

(2) Инвеститорът може да номинира за назначаване двама Директори. Директорите на Инвеститора ще бъдат Директори без изпълнителни функции.

(3) Председателят на Съвета на директорите се назначава измежду Директорите на АП.

(4) Заместник-председателят се назначава измежду Директорите на Инвеститора.

(5) Председателят на Съвета на директорите сключва договорите за възлагане на управлението и представителството на изпълнителния(-те) директор(и).

(6) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от Председателя, а в случай на негово отсъствие - от Заместник-председателя. Ако и Председателят, и Заместник-председателят отсъстват от заседание на Съвета, присъстващите или надлежно представени Директори могат да определят един от тях за председател на заседанието.

(7) Всеки изпълнителен директор трябва незабавно и независимо да информира Председателя на Съвета на директорите за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на Дружеството.

Заседания

Чл. 33. (1) Заседанията на Съвета на директорите се провеждат най-малко веднъж на два месеца.

Chairman and executive director(s)

Art. 32. (1) AP may nominate for appointment three Directors, one or more of whom will be the Company's executive directors and will have representative powers under Art. 235, paragraph 2 of the Commerce Act and executive powers under Art. 244, paragraph 4 of the Commerce Act (the **"Executive Directors"**). The Executive Director (or, if the Company has more than one Executive Director, one of the Executive Directors) will be the Company's chief executive officer (**"CEO"**).

(2) The Investor may nominate for appointment two Directors. The Investor Directors will be non-executive Directors.

(3) The Chairman of the Board of Directors shall be appointed from among the AP Directors.

(4) The Vice-Chairman shall be appointed from among the Investor's Directors.

(5) The Chairman of the Board of Directors shall execute the agreement(s) for management and representation with the Executive Director(s).

(6) Board meetings shall be chaired by the Chairman or, if the Chairman is absent, by the Vice-Chairman. If both the Chairman and the Vice-Chairman are absent from any Board meeting, the Directors present or duly represented may appoint any one of their number to act as chairman of the meeting.

(7) Each Executive Director shall immediately and independently inform the Chairman of the Board of Directors for the circumstances which have a material effect for the activity of the Company.

Meetings

Art. 33. (1) Board meetings shall be held at least once every two months. At least seven Business Days'

Всеки от Директорите се уведомява чрез писмена покана за всички заседания на Съвета на директорите най-малко седем Работни дни предварително (за избягване на съмнение, поканата за свикване може да бъде изпратена по електронна поща). Срокът за свикване на заседание на Съвета на директорите по предходното изречение може да не бъде спазен, ако мнозинството от Директорите на АП и поне един Директор на Инвеститора се съгласят на по-кратък срок за уведомяване или в случай на отложено заседание на Съвета на директорите при условията на чл. 36, ал. 4 от Устава. Уведомлението се изпраща на адресите или електронните адреси на Директорите, вписани в книгите на Дружеството, и се придружава от:

1. дневен ред, в който се посочват в разумни граници подробности относно въпросите, които ще се обсъждат на заседанието, при условие че всеки Директор има право да предложи допълнителни въпроси, които да бъдат включени в дневния ред;

и

2. копия от всички документи, които ще се обсъждат на заседанието.

(2) Заседание на Съвета на директорите може да бъде свикано от всеки Директор.

(3) Всяко от уведомленията и документите, посочени в член 33, алинея 1 по-горе, се предоставя на английски език или заедно с превод на английски език.

(4) Езикът, на който се водят заседанията на Съвета на директорите, е английски. Протоколите от заседанията на Съвета на директорите ще бъдат изготвяни както на български, така и на английски език (като версията на английски език ще бъде версия с предимство, в случай че има несъответствия между двете версии).

(5) Съветът на директорите може да провежда заседания на адреса на управление на Дружеството или на всяко друго място, договорено между поне един Директор на АП и поне един директор на Инвеститора. Всеки Директор може да участва в заседанията на Съвета на директорите и да гласува на тях чрез всяко средство за комуникация, чрез което всички Директори могат да се чуват едновременно по време на

written notice (which, for the avoidance of doubt, may be sent by email) shall be given to each of the Directors of all Board meetings. The time for convening a Board meeting under the preceding sentence may not be preserved if the majority of the AP Directors and at least one Investor Director agree to a shorter notice period or in the event of an Adjourned Board Meeting under Article 36, para 4 of the Articles of Association. The notice shall be sent to the Directors' addresses or email addresses filed in the books of the Company and shall be accompanied by:

1. an agenda specifying in reasonable detail the matters to be discussed at the meeting, provided that any Director will have the right to propose additional matters to be included in the agenda; and

2. copies of any papers to be discussed at the meeting.

(2) A Board of Directors meeting may be convened by any Director.

(3) Each of the notices and documents referred to in Article 33, paragraph 1 above shall be provided in the English language or together with a translation into the English language.

(4) The language of the proceedings of a Board of Directors meeting will be English. The minutes of the Board of Directors meetings will be executed both in the Bulgarian and in the English language (with the English language version being the prevailing version to the extent there are any discrepancies between the two versions).

(5) The Board of Directors may hold meetings at the Company's registered address or at any other place agreed between at least one AP Director and at least one Investor Director. Each Director may participate in, and vote at, meetings of the Board of Directors by any means of communication by which all Directors may simultaneously hear each other during the meeting, including via videoconference, and such participation and voting shall be treated in the same

заседанието, включително чрез видеоконференция, като това участие и гласуване се третират по същия начин като физическото присъствие и съответно личното гласуване на заседанието за целите на определянето дали са спазени изискванията за кворум и мнозинство при гласуване.

Писмени решения

Чл. 34. (1) Съветът на директорите може да приема всякакви решения (включително по отношение на Запазени въпроси за Съвета на директорите по чл. 48, т. 5 от Устава) без провеждане на заседание (неприсъствено - *in absentia*), при условие че всички Директори единодушно одобрят такова решение в писмена форма в срока, посочен в придружителното писмо или придружителния имейл, с който е разпространено предложението за решение.

(2) Всеки Директор може да предложи решение на Съвета на директорите да бъде взето неприсъствено. Предложението за решение се изпраща от Председателя (или Заместник-председателя) на всички Директори в писмен вид на английски и на български език (като версията на английски език ще бъде версия с предимство, в случай че има несъответствия между двете версии) като приложение към имейл, чрез лична доставка или чрез международна или национална куриерска служба.

(3) Счита се, че Директорът е одобрил предложеното решение, ако е изпратил подписан екземпляр от него на Председателя (с копие до Заместник-председателя) като прикачен файл към имейл, чрез лична доставка или международна или национална куриерска служба. След като писменото решение на Директорите бъде прието, то се третира като решение, взето на заседание на Съвета на директорите в съответствие с настоящия устав. Решения, взети неприсъствено, могат да бъдат подписвани върху отделни екземпляри.

Компетентност на Съвета на директорите

Чл. 35. Съветът на директорите:

way as physical presence and voting in person, respectively, at the meeting for the purposes of determining if quorum and voting majority requirements have been satisfied.

Written Resolutions

Art. 34. (1) The Board of Directors may pass any resolution (including in respect of Board Reserved Matters under Article 48, p. 5 of the Articles of Association) without a meeting (*in absentia*), provided that all Directors unanimously approve such resolution in writing within the time specified in the cover letter or cover email with which the proposed resolution has been circulated.

(2) Any Director may propose that a Board of Directors' decision is taken *in absentia*. The proposed resolution shall be sent by the Chairman (or Vice Chairman) to all Directors in writing in the English and in the Bulgarian language (with the English language version being the prevailing version to the extent there are any discrepancies between the two versions) as an attachment to an email, by personal delivery or international or national courier service.

(3) A Director shall be deemed to have approved a proposed resolution if he or she has sent a signed copy of it to the Chairman (copied to the Vice Chairman) as an attachment to an email, by personal delivery or international or national courier service. Once a Directors' written resolution has been adopted, it shall be treated as if it had been a decision taken at a Board of Directors meeting in accordance with these Articles of Association. Resolutions taken *in absentia* may be executed in counterparts.

Powers of the Board of Directors

Art. 35. The Board of Directors shall:

1. одобрява годишния счетоводен отчет и предложението за разпределение на печалбата, след което ги представя на Общото събрание за приемане;

2. избира и освобождава изпълнителен/ни член/ове на Съвета на директорите;

3. решава всеки Запазен въпрос за Съвета на директорите по чл. 48, т. 5; и

4. решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или този Устав.

1. approve the annual Financial Statement and the proposal for distribution of profit and present them for approval to the General Meeting;

2. appoint and dismiss the Executive member/s of the Board of Directors;

3. resolve on any Board Reserved Matter under Art. 48, p. 5; and

4. resolve on any matter with respect to which the General Meeting does not have exclusive authority to resolve pursuant to the law or these Articles of Association.

Кворум и мнозинство

Чл. 36. (1) Всеки Директор има право на един глас.

(2) Съветът на директорите може да вземе решение по всеки Запазен въпрос за Съвета на директорите по чл. 48, т. 5, само ако поне трима Директори, включително поне един Директор на Инвеститора, присъстват или са надлежно представени по време на вземането на решение по такъв Запазен въпрос за Съвета на директорите. За вземане на решение по който и да е Запазен въпрос за Съвета на директорите се изискват гласовете "за" на поне трима директори, включително на поне един Директор на Инвеститора.

(3) Съветът на директорите може да вземе решение по всеки въпрос, различен от Запазен въпрос за Съвета на директорите по чл. 48, т. 5, само ако най-малко трима Директори, включително двама Директори на АП и един Директор на Инвеститора, присъстват или са надлежно представени по време на вземането на съответното решение. За вземане на решение от Съвета се изискват гласовете "за" на повече от половината от Директорите, присъстващи или представени на заседанието на Съвета, освен ако това решение е по отношение на Запазен въпрос за Съвета на директорите (в който случай се прилага член 36, алинея 2) или е взето без заседание (в който случай се прилага член 34).

(4) Ако кворумът, изискван съгласно член 36, алинея 2 или алинея 3, в зависимост от случая, не е налице в рамките на половин час след часа,

Quorum and majority

Art. 36. (1) Each Director shall have one vote.

(2) The Board may decide on any Board Reserved Matter under Art. 48, p. 5 only if at least three Directors, including at least one Investor Director, are present or duly represented at the time a decision on such Board Reserved Matter is being made. A decision in respect of any Board Reserved Matter shall require the affirmative votes of at least three Directors, including at least one Investor Director.

(3) The Board may decide on any matter, other than a Board Reserved Matter under Art. 48, p. 5, only if at least three Directors, including two AP Directors and one Investor Director, are present or duly represented at the time when the relevant decision is being made. A decision of the Board shall require the affirmative votes of more than half of the Directors present or represented at the Board meeting, unless such decision is in respect of a Board Reserved Matter (in which case Article 36, paragraph 2 will apply) or is taken without a meeting (in which case Article 34 will apply).

(4) If the quorum required under Article 36, paragraph 2 or paragraph 3, as applicable, is not present within half an hour of the time appointed for the relevant

определен за съответното заседание на Съвета на директорите, или не е налице по време на вземането на съответното решение, или не е постигнат необходимият брой гласове "за" по отношение на съответното решение, присъстващият(ите) или надлежно представляван(и) Директор(и) отлага(т) заседанието за определено място и час, не по-малко от три Работни дни след първоначалната дата ("**Отложено заседание на Съвета**"), за което Директорите се уведомяват писмено съгласно член 33, алинея 1. Дневният ред на Отложеното заседание на Съвета не може да включва въпроси, които не са били включени в дневния ред на първоначалното заседание на Съвета на директорите. Съветът на директорите може да приема решения на Отложеното заседание на Съвета, само ако е налице необходимият кворум съгласно член 36, алинея 2 или алинея 3, според случая.

(5) Ако Съветът на директорите не може да вземе решение по Запазен въпрос за Съвета на директорите, повече от два месеца след като за първи път е предложено решение по този въпрос, всеки Директор може да поиска от Съвета на директорите да свика Общо събрание на Акционерите, в чийто дневен ред да бъде включен този въпрос, запазен за Съвета на директорите. Такова Общо събрание следва да се свика на дата, която е не по-рано от 30 дни и не по-късно от 40 дни след края на двумесечния период по непосредствено предходното изречение. Въпросите, които са включени в дневния ред на Общо събрание на Акционерите по реда на този член, ще се третират като Запазени въпроси за Акционерите, съгласно чл. 48, т. 20, б. (xvi) от Устава и към тях ще се прилагат правилата за мнозинството по чл. 26, ал. 1.

Прекратяване мандата на член на Съвета на директорите

Чл. 37. (1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:

1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;
2. неговото освобождаване по решение на Общото събрание;

Board meeting or ceases to be present at the time the relevant decision is to be made or the requisite number of affirmative votes is not reached with respect to the relevant decision, the Director(s) present or duly represented shall adjourn the meeting to a specified place and time not less than three Business Days after the original date (the "**Adjourned Board Meeting**"), for which the Directors shall be notified in writing as per Article 33, paragraph 1. The agenda of the Adjourned Board Meeting may not include items which were not included in the agenda of the original Board meeting. The Board may pass decisions at the Adjourned Board Meeting only if the quorum required under Article 36, paragraph 2 or paragraph 3, as applicable, is present.

(5) If the Board remains unable to pass a decision on a Board Reserved Matter for more than 2 months after a decision in respect of such Board Reserved Matter is first proposed, any Director may request that the Board convene a General shareholders' meeting, the agenda of which will include such Board Reserved Matter. Such General Shareholders' meeting shall be convened for a date which is no earlier than 30 days and no later than 40 days after the end of the 2-months' period under the immediately preceding sentence. The matters included in the agenda of the General Shareholder's meeting shall be treated as Shareholders Reserved Matters pursuant to Article 48, para 20, item (xvi) of the Articles of Association and the rules for voting majority under Art. 26, para 1 will apply accordingly.

Termination of the mandate of a member of the Board of Directors

Art. 37. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated upon:

1. expiry of the mandate, unless it is renewed;
2. removal from office by a decision of the General Meeting;

3. подаване на уведомление за напускане от страна на съответен член на Съвета на директорите до Дружеството.

(2) При прекратяване мандата на член на Съвета, Съветът на директорите, освен в случаите на т. 2 от горната алинея, свиква Общо събрание, за назначаване на нов член.

(3) Членовете на Съвета на директорите, чийто мандат е бил прекратен, са задължени да оказват всяко разумно съдействие, изисквано от Съвета на директорите.

Възнаграждение и гаранция за управлението

Чл. 38. (1) Членовете на Съвета на директорите, с изключение на Изпълнителния(те) директор(и), не получават възнаграждение.

Представителство на Дружеството

Чл. 39. (1) По отношение на третите лица Дружеството ще се представлява от Изпълнителния(те) директор(и). Извършването на отделни действия от името на Дружеството може да се възлага на отделен член на Съвета на директорите и/или на трети лица от изпълнителния(те) директор(и).

(2) Овластяването на Изпълнителния(те) директор(и) да представлява Дружеството подлежи на вписване в Търговския регистър, за което Изпълнителният(те) директор(и) прилага(т) образец от подпис(а/ите) си.

Годишен бюджет, Основен бизнес план и Финансов модел

Чл. 40. (1) Не по-късно от 15 ноември всяка година Дружеството, действащо чрез Съвета на директорите:

1. изготвя проект на Годишния бюджет за 12-месечния период, приключващ на 31 декември на следващата година ("**Съответната финансова година**");

2. преглежда Основния бизнес план и Основния финансов модел и, когато е целесъобразно, изготвя предложения за актуализации на един или

3. the submission by the relevant member of the Board of Directors of a resignation letter to the Company.

(2) Upon termination of the mandate of a member of the Board of Directors, the Board of Directors, except upon the events under item 2 of the above paragraph shall call a General Meeting to appoint a new member.

(3) The members of the Board of Directors whose mandate was terminated shall cooperate by any reasonable assistance required by the Board of Directors.

Remuneration and guaranty for the management

Art. 38. (1) The members of the Board of Directors, except for the Executive Director(s), do not receive remuneration.

Representation of the Company

Art. 39. (1) The Company shall be represented before third parties by the Executive Director(s). The performance of separate activities may be assigned to a member of the Board of Directors or to third parties by the Executive Director(s).

(2) The power of the Executive Director(s) to represent the Company shall be entered into the Commercial Register, to this end the Executive Director(s) shall submit a specimen signature.

Annual Budget, Master Business Plan And Financial Model

Art. 40. (1) No later than 15 November of each year, the Company, acting through the Board of Directors, shall:

1. prepare a draft of the Annual Budget for the 12-month period ended on 31 December of the following year (the "**Relevant Financial Year**");

2. review the Master Business Plan and the Master Financial Model and, where appropriate, prepare

и на двата Основен бизнес план и на Основен финансов модел; и

3. представя на Акционерите за одобрение като Запазен въпрос за Акционерите проекта на Годишен бюджет заедно с всички предложени актуализации на Основния бизнес план и/или на Основния финансов модел.

(2) Акционерите следва да полагат разумни усилия да одобрят Годишния бюджет като Запазен въпрос за акционерите, заедно с всички предложени промени в Основния бизнес план и/или в Основния финансов модел при първа възможност след тяхното представяне за одобрение съобразно чл. 40, ал. 1 по-горе, но във всеки случай не по-късно от 6 декември на годината, непосредствено предхождаща Съответната финансова година.

(3) Акционерите и Съветът на директорите провеждат съвместна среща ("**Съвместна среща**") два пъти годишно за преглед на резултатите на Дружеството спрямо Годишния бюджет, одобрен (или считан за одобрен) от Акционерите като Запазен въпрос за Акционерите, и за обсъждане на необходимостта от евентуални изменения и ревизии на Годишния бюджет. Такава Съвместна среща може да бъде свикана от всеки Акционер или Директор, при условие че датата на всяко такава среща е най-малко шест и не повече от седем месеца след датата на непосредствено предходната Съвместна среща.

V. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Годишен финансов отчет. Годишен доклад

Чл. 41. Всяка година, до 31 март, Съветът на директорите изготвя годишния финансов отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание одитори.

Законови резерви

Чл. 42. Дружеството ще поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.

proposed updates to either or both of the Master Business Plan and the Master Financial Model; and

3. submit to the Shareholders for their approval as a Shareholder Reserved Matter such draft Annual Budget together with any proposed updates to the Master Business Plan and/or the Master Financial Model.

(2) The Shareholders shall use reasonable endeavours to approve the Annual Budget as a Shareholder Reserved Matter together with any proposed updates to the Master Business Plan and/or the Master Financial Model as soon as practicable after their submission for approval pursuant to 40, paragraph 1 above and in any event not later than 6 December of the year immediately preceding the Relevant Financial Year.

(3) The Shareholders and the Board of Directors shall hold a joint meeting (a "**Joint Meeting**") twice a year to review the Company's performance against the Annual Budget approved (or deemed approved) by the Shareholders as a Shareholder Reserved Matter and to discuss the need for any amendments and revisions to the Annual Budget. Such Joint Meeting may be convened by any Shareholder or Director, provided that the date of each such meeting shall be at least six and no more than seven months after the date of the immediately preceding Joint Meeting.

V. ANNUAL CLOSING

Annual financial statement. Annual report

Art. 41. Every year by March 31st the Board of Directors shall prepare an annual financial statement for the past financial year and an annual report on the activity and it shall submit them to the auditors appointed by the General Meeting.

Statutory Reserves

Art. 42. The Company shall maintain and use reserve funds in accordance with the applicable legislation.

Разпределение на печалбата

Чл. 43. Общото събрание взема решение за разпределяне на печалбата с мнозинство, определено съгласно чл. 26, след одобрение на финансовите отчети и в съответствие с предвидените в закона условия и условията, предварително договорени между Акционерите в отделен документ.

VI. РАЗНИ**Книги на Дружеството**

Чл. 44. (1) Дружеството води следните книги:

1. Книга за протоколите от заседанията на Общото събрание;
2. Книга за протоколите от заседанията на Съвета на директорите;
3. Книга на акционерите;
4. Книга на облигационерите, ако са били издавани облигации;
5. Счетоводни книги;
6. Други предвидени със закон книги.

(2) В Книгата на акционерите се записват имената и адресите на всички собственици на акции, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на поименни акции и видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, извършените прехвърляния, както и всякакви други данни, изисквани според действащото законодателство или такива, които се считат за релевантни от Съвета на директорите. Това изискване се отнася и за удостоверенията за акции. Книгата на акционерите ще се съхранява от Изпълнителния директор на Дружеството. Подписът на Изпълнителния директор следва да се полага след всяко вписване в Книгата на акционерите.

Разделни разпоредби. Заглавия

Чл. 45. (1) Ако някоя от разпоредбите на този Устав противоречи на повелителните норми на

Distribution of profit

Art. 43. The General Meeting shall pass a decision to distribute the profit with a majority required under Art. 26, after approval of the financial statements and in accordance with the conditions, stipulated by law and in the instrument preliminarily agreed between the Shareholders.

VI. MISCELLANEOUS**Company's Books**

Art. 44. (1) The Company shall keep the following books:

1. Register of minutes of proceedings of the General Meeting;
2. Register of minutes of proceedings of the Board of Directors;
3. Shareholders' Register;
4. Bondholders' Register, in case of bond issuance;
5. Account books;
6. Any other records prescribed by law.

(2) The Shareholders' Register shall include in writing: the names and addresses of all holders of shares, PIN/PNF or UIC of the holders of registered shares and the type, nominal and issuing value, amount and numbers of the shares, transfers implemented, as well as any other data, required by legislation in force or such data that is deemed relevant by the Board of Directors. This requirement shall be valid also for the share certificates. The Shareholders' Register shall be kept by the Executive Director of the Company. The Executive Director shall sign after each entry into the Shareholders' Register.

Several provisions. Titles

Art. 45. (1) In case any of the provisions of these Articles of Association contravenes mandatory rules of the legislation in force the latter shall be applied.

действащото законодателство, ще се прилагат последните.

(2) Заглавията в Устава няма да бъдат обвързващи за целите на тълкуването на текстовете, за които се отнасят, и ще се считат включени само с оглед улесняване на четенето.

Приложение на българското законодателство

Чл. 46. За въпросите, неуредени с този Устав, намират приложение разпоредбите на *Търговския закон* и всеки друг приложим нормативен акт, който го заменя, изменя или допълва.

Чл. 47. При изменение или допълнение на този Устав в търговския регистър се представя препис от Устава с измененията към съответната дата, заверен от лицето или от лицата, представляващи дружеството.

Дефиниции

Чл. 48. За целите на този Устав, освен ако контекстът налага друго, термините по-долу имат следното значение:

1. **“3 SIIF”** означава Инвестиционен фонд Инициатива Три Мореца SA SICAV-RAIF (Three Seas Initiative Investment fund SA SICAV-RAIF)
2. **“План за действие”** означава планът за действие след Приключването, изложен в отделен документ, сключен между Акционерите.
3. **“Аванс Пропъртис”** или **„АП“** означава **“АДВАНС ПРОПЪРТИС”** ООД, дружество, учредено съгласно законите на България, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с единен идентификационен код 131159471, чийто адрес на управление е в България, гр. София, п.к. 1113, ж.к. “Изток”, ул. “Николай Хайтов” № 3 А
4. **“Годишен бюджет”** означава бюджетът на Дружеството за всеки 12-месечен период, приключващ на 31 декември, във форма, която е предварително договорена от Акционерите в отделен документ или в друга форма, която може

(2) The titles in the Articles of Association shall not be binding for the purposes of interpretation of the texts to which they refer, and they shall be deemed included only to facilitate reading.

Application of the Bulgarian legislation

Art. 46. For the matters, not governed by these Articles of Association the *Law on Commerce* and any other applicable legal act, which replaces, amends or supplements it shall be applied.

Art. 47. Upon amendment or supplement of these Articles of Association, a copy of the Articles of Association to the respective date, certified by the party/parties representing the Company shall be submitted at the Commercial Register.

Definitions

Art. 48. For the purposes of these Articles of Association, the following terms shall have the following meaning in these Articles of Association unless the context requires otherwise:

1. **“3 SIIF”** means Three Seas Initiative Investment fund SA SICAV-RAIF;
2. **“Action Plan”** means the post-Completion action plan set out in a separately agreed instrument between the Shareholders;
3. **“Advance Properties”** or **“AP”** means ADVANCE PROPERTIES OOD, a company incorporated under the laws of Bulgaria, entered into the Commercial Register with the Registry Agency with registration number (in Bulgarian: “единен идентификационен код”) 131159471, whose registered office is at zh.k. Iztok, 3A Nikolay Haytov Str., 1113 Sofia, Bulgaria;
4. **“Annual Budget”** means the Company's budget for any 12-month period ending on 31 December in a form which is preliminarily agreed upon by the Shareholders in a separate instrument or in such other

да бъде одобрена от Акционерите в последващ момент;

5. **"Запазени въпроси за Съвета на директорите"** означава следното:

(i) погасяване на всеки дълг от Дружеството преди датата на падежа му, освен ако такова предсрочно погасяване не е предвидено в Основния бизнес план или в Годишния бюджет;

(ii) Вземане или отпускане на заеми и/или даване на гаранции, във всеки случай, ако главницата на съответния заем или гарантиран дълг надхвърля 1 000 000 евро;

(iii) Сключването от страна на Дружеството на или извършването на съществени промени в колективни трудови договори или други договори със синдикални организации;

(iv) Приемане или изменение на Ключова вътрешна политика;

(v) Одобряване на всяко лице, избрано от съответния Номиниращ Акционер да бъде назначено за Директор;

(vi) Всяко отстраняване, замяна или наемане на Член на Висшето ръководство (с изключение на Директорите);

(vii) Всеки капиталов проект или друг значителен разход за CAPEX. За целите на настоящата т. 7 "значителен" означава 850 000 евро;

(viii) Сключване или изменение на договор или споразумение с което и да е Свързано лице с АП;

(ix) Сключването, прекратяването или изменението на всяко съвместно предприятие, партньорство, споразумение за разпределение на печалбата или друго споразумение от подобен характер.

6. **"Работен ден"** означава ден (различен от събота или неделя), в който търговските банки са отворени за работа в София, България, Лондон, Великобритания и Люксембург;

7. **"Дружество"** означава "БМФ ПОРТ БУРГАС" АД, дружество, учредено съгласно законите на България, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с единен идентификационен код 201618489, чийто адрес на

form as may be approved by the Shareholders from time to time;

5. **"Board Reserved Matters"** means the following:

(i) Repayment of any debt by the Company before its maturity date, unless such early repayment is contemplated by the Master Business Plan or the Annual Budget;

(ii) Taking or advancing any loans and/or giving guarantees, in each case if the relevant loan or guaranteed debt has a principal in excess of EUR 1,000,000;

(iii) The Company's entry into or effecting any material change to any collective bargaining agreements or other contracts with labour unions;

(iv) Adoption of or modification to any Key Internal Policy;

(v) Approval of any person selected by the relevant Nominating Shareholder to be appointed as a Director;

(vi) Any removal, replacement or hiring of a Senior Management Member (excluding Directors);

(vii) Any Capital Project or other material CAPEX spend. For the purpose of this item (vii) "material" shall mean EUR 850,000;

(viii) The entering into, or any amendment to, any contract or arrangement with any AP Related Party;

(ix) The entering into, terminating or amending any joint venture, partnership, profit sharing agreement or other agreement of similar nature.

6. **"Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) when commercial banks are open for business in Sofia, Bulgaria, London, UK, and Luxembourg;

7. **"Company"** means **BMF PORT BURGAS AD**, a company incorporated under the laws of Bulgaria, entered into the Commercial Register with the Registry Agency with registration number (in Bulgarian: "единен идентификационен код")

управление е в България, гр. Бургас, п.к. 8000, ул. Княз Александър Батенберг № 1;

8. „**Дата на приключване**“ означава 29 юли 2022 г.;

9. „**Директор**“ означава член на Съвета на директорите към съответния момент;

10. „**Тежест**“ означава всякакво обременяване или обезпечение от всякакъв вид, включително ипотека, залог, такса, прехвърляне на обезпечение, залог, ограничение, право на придобиване, право на предпочитително удовлетворение, опция, право на преобразуване, право или интерес на трета страна, както и всяко споразумение, независимо дали е условно или не, за създаване на някое от горните, а „**Обременяване с тежест**“ се тълкува съответно;

11. „**Инвеститор**“ означава Проджект Аполо Холдингс, дружество, учредено съгласно законите на Люксембург, вписано в люксембургския регистър с регистрационен номер B268845, чийто адрес на управление е във Велико Херцогство Люксембург, гр. Люксембург, L-1821, бул. "Дьо Кокелшойър" № 26 Люксембург.

12. „**Ключова вътрешна политика**“ означава всяка политика на Дружеството в областта на опазване на околната среда, здравословни и безопасни условия на труд, противодействие на корупцията и предлагането на подкупи, политики в областта на човешките ресурси, политиката за опазване на околната среда, социална ангажираност и корпоративно управление, политиката за защита на личните данни, план за възстановяване след бедствия и аварии, както и всяка друга политика на Дружеството, която е от съществено значение и към съответен момент е определена като Ключова вътрешна политика със съгласието на двамата Акционери;

13. „**Период на блокиране**“ означава периодът, започващ на Датата на приключване и приключващ на третата година от Датата на приключване;

14. „**Основен бизнес план**“ означава петгодишният бизнес план на Дружеството в такава форма, която може да бъде одобрена от Акционерите в последващ момент;

201618489, whose registered office is at 1 Knyaz Alexander Battenberg Blvd., 8000 Burgas, Bulgaria;

8. „**Completion Date**“ means 29 July 2022;

9. „**Director**“ means a member of the Board from time to time;

10. „**Encumbrance**“ means any encumbrance or security interest of any kind whatsoever, including a mortgage, pledge, charge, assignment by way of security, lien, restriction, right to acquire, right of pre-emption, option, conversion right, third party right or interest and any agreement, whether conditional or otherwise, to create any of the foregoing and „**Encumber**“ shall be construed accordingly;

11. „**Investor**“ means Project Apollo Holdings, a company incorporated under the laws of Luxembourg, entered into the Luxembourg register with registration number B268845, whose registered office is at 26 boulevard de Kockelscheuer – L-1821 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

12. „**Key Internal Policy**“ means any of the Company's environmental, health and safety policy, anti-corruption and anti-bribery policy, the HR Policies, environmental, social and corporate governance (ESG) policy, data protection policy, disaster recovery plan as well as any other material policy of the Company designated as a Key Internal Policy from time to time with the consent of both Shareholders;

13. „**Lock-In Period**“ means the period starting on the Completion Date and ending on the third anniversary of the Completion Date;

14. „**Master Business Plan**“ means the Company's five-year business plan in such form as may be approved by the Shareholders from time to time;

15. **"Основен финансов модел"** означава десетгодишният основен финансов модел на Дружеството, която е предварително договорена от Акционерите в отделен документ, или в друга форма, която може да бъде одобрена от акционерите в последващ момент;

16. **"Номиниращ акционер"** означава (i) по отношение на всеки от Директорите на АП - Адванс Пропъртис, и (ii) по отношение на всеки от Директорите на Инвеститора - Инвеститорът;

17. **"Разрешено прехвърляне на Инвеститор"** означава прехвърляне на акции от капитала на Инвеститора или на някой от преките или непреки акционери на Инвеститора на юридическо лице, докато след това прехвърляне Инвеститорът остава под контрола на 3 SIIF; за целите на това определение терминът "контрол" се тълкува като включващ пряка или непряка собственост върху мнозинството от акциите, дяловете от собствеността или правата на глас, възможността за назначаване на мнозинството от ръководството и възможността за упражняване на решаващо влияние върху съответното лице, като за целите на това определение се счита, че генерален партньор контролира командитното дружество, в което е генерален партньор;

18. **"Представители"**, единствено когато се използва с главна буква в този Устав, означава, по отношение на който и да е от Акционерите или Дружеството, всеки от техните директори, служители, работници, агенти, одитори, депозитари, финансови съветници, юридически съветници и счетоводители, а по отношение на Инвеститора - всички управители на алтернативни инвестиционни фондове или инвестиционни съветници на Инвеститора или на 3 SIIF, както и всички директори, служители, работници, агенти, одитори, депозитари, финансови съветници, юридически съветници и счетоводители на 3 SIIF или на управителите на алтернативни инвестиционни фондове и/или на инвестиционния(те) съветник(ци) на 3 SIIF;

19. **"Съответно съотношение"** означава, по отношение на всеки Акционер във всеки момент, съотношението, което броят на Акциите, притежавани от този Акционер, представлява спрямо общия брой Акции;

15. **"Master Financial Model"** means the Company's ten-year master financial model in a form which is preliminarily agreed upon by the Shareholders in a separate instrument or in such other form as may be approved by the Shareholders from time to time;

16. **"Nominating Shareholder"** means (i) in respect of each of the AP Directors, Advance Properties, and (ii) in respect of each of the Investor Directors, the Investor;

17. **"Permitted Investor Transfer"** means a transfer of shares in the capital of the Investor or of any of the Investor's direct or indirect shareholders to an entity, as long as following such transfer the Investor remains under 3 SIIF's control; for the purposes of this definition the term "control" shall be interpreted as including the direct or indirect ownership of a majority of shares, ownership interest or voting rights, the ability to appoint the majority of the management, and the ability to exercise decisive influence over the respective person and for the purposes of this definition a general partner shall be deemed to control the limited partnership of which it is general partner;

18. **"Representatives"**, only when used with capitalized terms in the Articles of Association, means, with respect to any Shareholder or the Company, any of their directors, officers, employees, agents, auditors, depositaries, financial advisors, legal counsel and accountants and, with respect to the Investor, any alternative investment fund managers or investment advisers of the Investor or of 3 SIIF and any directors, officers, employees, agents, auditors, depositaries, financial advisors, legal counsel and accountant of 3 SIIFs or 3 SIIF's alternative investment fund managers and/or investment adviser(s);

19. **"Respective Proportion"** means, in relation to each Shareholder at any point in time, the proportion which the number of Shares held by such Shareholder bears to the total number of Shares;

20. "Запазен въпрос за Акционерите" означава:

(i) Одобряване на Основния бизнес план или Годишния бюджет и всякакви съществени промени в тях, като терминът "съществена промяна" има съдържанието, което е допълнително конкретизирано и уговорено между Акционерите в отделен документ;

(ii) Всяко изменение или допълнение на устава;

(iii) Всяко придобиване от Дружеството на бизнес или част от бизнес (независимо дали чрез придобиване/продажба на дялово участие в юридическо лице или по друг начин), ако справедливата стойност на такъв бизнес или част от него надхвърля 1 000 000 евро;

(iv) Всяко придобиване и разпореждане от страна на Дружеството, различно от посоченото в т. (iii) по-горе, ако справедливата стойност на активите, придобити или разпоредени от Дружеството в рамките на една сделка (или поредица от свързани сделки за период от 12 месеца), или нетните приходи от продажба или разпореждане в рамките на една сделка (или поредица от свързани сделки за период от 12 месеца) надхвърлят 2 000 000 евро;

(v) Всяко увеличение или намаление на регистрирания Акционерен капитал на Дружеството или всяка промяна в правата, които дава която и да е от Акциите;

(vi) Сключване или изменение на договор или споразумение с клиент на Дружеството, ако прогнозираните от Съвета на директорите годишни приходи по отношение на такъв договор или споразумение надхвърлят 1 000 000 евро, във всеки случай, освен ако такъв договор или споразумение (или съответното изменение към него) не е предвидено в Основния бизнес план или Годишния бюджет;

(vii) С изключение на овърдрафт и търговския кредит в хода на обичайната дейност, сключването или изменението на каквито и да било финансови споразумения, предоставянето на гаранции или други обезпечения, издаването на облигации или други дългови инструменти или натрупването на капитал (включително чрез издаване на конвертируеми инструменти), освен ако този капитал е натрупан чрез издаване на

20. "Shareholder Reserved Matter" means:

(i) Approval of, and any material changes to, the Master Business Plan or the Annual Budget (whereas the content of the term "material change" is as further specified and defined between the Shareholders in a separate instrument);

(ii) Any amendment or supplements to the Articles;

(iii) Any acquisitions by the Company of a business or any part of a business (whether through the acquisition/disposal of equity interest in a corporate body or otherwise) if the fair value of such business or part thereof exceeds EUR 1,000,000;

(iv) Any acquisitions and disposals by the Company other than as set out in it (iii) above, if either the fair value of the assets acquired or disposed of by the Company in a single transaction (or a series of related transactions over any 12 month period) or the net sale or disposal proceeds of a single transaction (or a series of related transactions over any 12 month period) exceed EUR 2,000,000;

(v) Any increase or decrease of the registered share capital of the Company or any change in the rights attaching to any of the Shares;

(vi) The entering into, or any amendment to, any contract or arrangement with any customer of the Company if the annual revenue forecasted by the Board in respect of such contract or arrangement exceeds EUR 1,000,000, in each case unless such contract or arrangement (or the relevant amendment thereto) was contemplated by the Master Business Plan or Annual Budget;

(vii) Except for overdraft facilities and trade credit in the ordinary course of business, the entering into, or amendment of, any financing arrangements, the providing of guarantees or other security, the issuance of bonds or other debt instruments, or the raising of capital (including through the issuance of convertible instruments) unless such capital is raised through the issuance of Shares in compliance with the terms of

Акции в съответствие с условията на настоящия Устав и всяко друго споразумение между Акционерите;

(viii) Всяко сливане, обединение или консолидация на Дружеството с юридическо лице или друго лице, отделяне, разделяне или друго корпоративно реструктуриране, засягащо Дружеството, включително продажба или прехвърляне на съществена част от дейността на Дружеството, прекратяване на дейността на Дружеството или ликвидация на Дружеството;

(ix) Одобряване на годишните финансови отчети на Дружеството или всякакви промени в одиторите на Дружеството или счетоводните политики;

(x) освобождаване от отговорност на всеки Директор;

(xi) Всякакви промени в политиката на Дружеството относно разпределянето на дивиденди;

(xii) Всякакви изменения на концесионните договори, освен ако не е уговорено друго между Акционерите в отделен документ;

(xiii) Разглеждането, прилагането или изменението на план за стимулиране на ръководството или служителите;

(xiv) Определянето на пакета от възнаграждения на всеки Директор или Член на Висшето ръководство, доколкото този пакет надхвърля сумата, посочена в Годишния бюджет;

(xv) Инициране или постигане на по всяко очаквано, висящо или текущо съдебно, арбитражно производство или проверка от публични органи, ако искът или стойността на спогодбата надхвърлят 500 000 евро, освен ако не е уговорено друго между Акционерите в отделен документ;

(xvi) Всеки въпрос, отнесен за решаване до Акционерите от страна на Съвета на директорите в съответствие с член 36, алинея 5, освен Ограничените Запазени въпроси за Съвета на директорите;

(xvii) Предоставяне от Дружеството на заем или аванс на Директор или служител на Дружеството, чиято главница надвишава 20% от основното

these Articles of Association and any other agreement between the Shareholders;

(viii) Any merger, amalgamation or consolidation of the Company with a corporate body or any other person, any spin-off, demerger or other corporate restructuring involving the Company including a sale or divestment of a material part of the Company's Business, any cessation of Business by the Company or any solvent winding-up or solvent liquidation by the Company;

(ix) Approval of the Company's annual financial statements or any changes to the Company's auditors or accounting policies;

(x) The release from liability of any Director;

(xi) Any changes to the dividend policy of the Company;

(xii) Any amendments to the concession agreements, unless otherwise agreed between the Shareholders in a separate instrument;

(xiii) The consideration, implementation or amendment of any management or employee incentive plan;

(xiv) The determination of the remuneration package of any Director or Senior Management Member to the extent that such package exceeds the amount specified in the Annual Budget;

(xv) The initiation or settlement of any threatened, pending or ongoing court, arbitral proceedings or regulatory investigation if the claim or the settlement value is in excess of EUR 500,000, unless otherwise agreed between the Shareholders in a separate instrument;

(xvi) Any matter referred for resolution to the Shareholders by the Board pursuant to Article 36, paragraph 5, other than a Restricted Board Reserved Matter;

(xvii) The Company making any loan or advance to a Director or an employee of the Company, the principal

годишно възнаграждение на този Директор или служител;

(xviii) Подаване на заявление за допускане до листване или търгуване на която и да е фондова борса или пазар на (а) каквито и да е Акции от капитала на Дружеството; или (б) дългови ценни книжа, емитирани от Дружеството.

21. **"Акционери"** означава притежателите на Акции в Дружеството към даден момент.

amount of which exceeds 20% of such Director or employees base annual remuneration;

(xviii) Applying for the admission to listing or trading on any stock exchange or market of (a) any Shares in the capital of the Company; or (b) debt securities issued by the Company.

21. **"Shareholders"** means the holders of Shares in the Company from time to time.

Език

Чл. 49. Този Устав е изготвен на български и английски език. При противоречие между двата текста, предимство има българският език.

Language

Art. 49. These Articles of Association are executed in both Bulgarian and English language. In case of discrepancies between the two versions, the Bulgarian language shall prevail.

Заверен съгласно чл. 174, ал. 4 от Търговския закон: /

Certification in accordance with to Art. 174, para. 4 of the Law on Commerce:

От: / By: _____

Име: / Name: Борис Василев Балев/ Boris Vasilev Balev

Качество: / Capacity: Изпълнителен директор / Executive Director