УСТАВ

НА "ШИПКА 99" АД

ГЛАВА I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

СТАТУТ
ЧЛЕН 1

(1) **"ШИПАКА 99" АД** наричано надолу за краткост "Дружеството", е акционерно дружество, учредено съгласно изискванията на действащото българско законодателство.

(2) С този устав се уреждат отношенията между акционерите, организационната структура, начина на управление и представителство, реда за разпределение на печалбите и загубите на "ШИПКА 99" АД.

ФИРМА
ЧЛЕН 2

(1) Фирмата на акционерното дружество е **"ШИПКА 99" АД.** Фирмата на Дружеството се изписва и на латиница по следния начин **"SHEEPKA 99" SA.**

(2) Фирмата на Дружеството, заедно с указания за седалището и адреса на управление- на дейността му, се поставя върху всички документи, изходящи от Дружеството.

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ
ЧЛЕН 3

(1) Седалището на акционерното дружество е: Република България, Пловдивска област, гр. Първомай, Община Първомай.

(2) Адресът на управление на акционерното дружество е: Република България, Пловдивска област, гр.Първомай, община Първомай, ул."Васил Левски" №47.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ
ЧЛЕН 4

Дружеството има следния предмет на дейност:

- производство и търговия в областта на селското стопанство и животновъдството, млечната и хранително-вкусова промишленост;
- производство и разпространение на опаковъчни материали;
- дейност на внос и износ с млечни, селско стопански и хранителни стоки;
- дейност на търговско представителство и

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF "SHEEPKA 99" SA

CHAPTER I
GENERAL

STATUTE
ARTICLE 1

(1) **"SHEEPKA 99" SA** called "the Company" for short hereinafter below is a joint stock company, incorporated pursuant to the requirements of the currently effective Bulgarian legislation.

(2) These Articles settle the relations between the shareholders, the organizational structure, the manner of management and representation, the order for distribution of profits and losses of "SHEEPKA 99" SA.

COMPANY NAME
ARTICLE 2

(1) The Company name is worded in Bulgarian as **"ШИПКА 99" АД.** The Company name is worded in Latin as **"SHEEPKA 99" SA.**

(2) The Company name, together with data regarding the seat and management address are inscribed on all documents exiting the Company.

SEAT AND MANAGEMENT ADDRESS
ARTICLE 3

(1) The seat of the joint stock company is located in: Republic of Bulgaria, Plovdiv Region, City of Parvomay, Parvomay Municipality.

(2) The management address of the joint stock company is located at: Republic of Bulgaria, Plovdiv Region, City of Parvomay, Parvomay Municipality, 47 Vasil Levski Street.

PRINCIPAL BUSINESS ACTIVITIES
ARTICLE 4

The Company has following principal business activities:

- production and trade in the field of agriculture and stockbreeding, dairy and food industry;
- production and distribution of packaging materials;
- activities pertaining to import and export of dairy, agricultural, and food products/goods;
- activities pertaining to trade representation and mediation;

посредничество;

СРОК
ЧЛЕН 5

Дружеството се учредява за неопределен срок.

СЪЗДАВАНЕ НА КЛОНОВЕ
ЧЛЕН 6

(1) Дружеството може да създава свои клонове по реда, предвиден в действащото законодателство.

(2) Клоновете на дружеството водят търговски книги като самостоятелни търговци, без да съставят отделен баланс.

ГЛАВА II
КАПИТАЛ И АКЦИИ

РАЗМЕР НА КАПИТАЛА
ЧЛЕН 7

Капиталът на Дружеството е в размер на 300 000 (триста хиляди) лева.

(2) Капиталът на Дружеството, е разделен на 30 000 (тридесет хиляди) поименни акции с право на един глас.

(3) Всяка акция е с номинална стойност 10 (десет) лева.

(4) *(изменена на 13.08.2021 г. с решение на ОСА).* Капиталът се състои от следните класове акции:

Клас „А" – 26 400 (двадесет и шест хиляди и четиристотин) броя привилегировани акции с право на глас, с право на дивидент, с правото на ликвидационен дял и с привилегированото право на притежателите им да предложат максимум трима от членовете на съвета на директорите, които Общото събрание задължително избира, от които **25 800 са собственост на ГрупКа АД" (Холдинг) С.А.Л. и 600 собственост на ЯКУБ ЕЛ КАЛАСИ;**

Клас „Б" – 3600 (три хиляди и шестстотин) броя привилегировани акции с право на глас, с право на дивидент, с правото на ликвидационен дял и с привилегированото право на притежателя им да предложи максимум един от членовете на съвета на директорите, който Общото събрание задължително избира, всички собственост на **ГрупКа АД" (Холдинг) С.А.Л.**

АКЦИИ
ЧЛЕН 8

TERM
ARTICLE 5

The Company is incorporated in perpetuity.

INCORPORATION OF BRANCHES
ARTICLE 6

(1) The Company can establish own branches pursuant to the order provided for in the currently effective legislation.

(2) The Company branches maintain commercial books as independent traders, excluding execution of separate balance reports.

CHAPTER II
CAPITAL AND SHARES

CAPITAL'S AMOUNT
ARTICLE 7

The Company's capital amounts to BGN300 000 (three hundred thousand) Bulgarian leva.

(2) The Company's capital is distributed in 30 000 (thirty thousand) registered shares providing the right to a single vote.

(3) Each share is of par value BGN10 (ten) Bulgarian leva.

(4) *(as amended on 13.08.2021 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The Company's capital comprises the following shares classes:

Class "A" – 26 400 (twenty six thousand four hundred) privileged shares providing voting right, dividend right, liquidation quota and privileged right to their owners to nominate maximum three members of the Board of directors, whom has to be chosen by the General Meeting, of which 25 800 **(twenty five thousand eight hundred)** are owned by **Groupka SAL Holding** and **600 (six hundred)** owned by **YAACOUB EL KALLASSI;**

Class "B" – 3 600 (three thousand six hundred) privileged shares providing voting right, dividend right, liquidation quota and privileged right to their owner to nominate maximum one member of the Board of directors, whom has to be chosen by the General Meeting, which shares are owned by **Groupka SAL Holding.**

SHARES
ARTICLE 8

(1) Дружеството може да издава само поименни налични акции с право на един глас. Дружеството не може да издава акции на приносител.

(2) Всички поименни акции с право на глас се регистрират в книгите на акционерите.

(3) Акциите се издават по реда установени в закона, подписват се от две лица, които могат да задължават дружеството и се подпечатват с печата на Дружеството.

(4) На лицевата страна на поименните акции се вписва името на първия собственик.

(5) Акциите на дружеството могат да се издават в купюри от 1,5,10 и кратни на десет акции, като всяка акция има отделен номер, независим от купюра. Купюрният строеж на акциите, издадени от Дружеството се определят от Общото събрание.

(6) Акциите се издават с купони за изплащане на дивиденти за срок от 20 (двадесет) години, считано от годината на издаването им. Купоните не могат да се прехвърлят отделно от акциите.

(7) На купоните задължително се отбелязва поредния номер и датата на емисията на акциите.

(8) Емисионната стойност на акциите не може да бъде по-малка от номиналната. Емисионна е стойност, по която акциите се поемат от акционерите.

(9) Минималната емисионна стойност при всяка нова емисия акции се определя с решение на органа, компетентен да увеличава капитала на Дружеството.

(10) Разликите между емисионната и номиналната стойност се отнасят във фонд „Резервен".

(11) Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата си по нея заедно, като определят пълномощник, упълномощен с нотариално заверено пълномощно. Пълномощното се вписва в книгата на акционерите. Ако не е определен представител, действията, извършени от един от съсобствениците, обвързват и останалите. За задълженията, произтичащи от акцията, съсобствениците отговарят солидарно.

ВНОСКИ
ЧЛЕН 9

(1) Срещу записаните нови акции от капитала на дружеството акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи най-малко 25 на сто от номиналната им стойност, както и разликата между номиналната и емисионната стойност на новите акции.

(2) Вноските по предходната алинея могат да

(1) The Company can issue only registered, materialized shares with the right to a single vote. The Company cannot issue bearer shares.

(2) All registered shares with the right to vote must be recorded in the Book/s of Shareholders.

(3) Shares are issued pursuant to the order specified in the law, and are subsequently signed by two persons, which may bind the Company and then are stamped by the Company's seal.

(4) The front of the registered shares bears an inscription of the name of the first owner.

(5) The Company shares can be issued in coupures of 1,5,10 and divisible of ten shares, and each share bears a separate number, independent of the coupure. The coupure structure of the shares, issued by the Company, is determined on part of the General Meeting.

(6) The shares are issued along with coupons for payment of dividends for a term of 20 (twenty) years, as of the year of issue of shares. The coupons cannot be transferred separately from the shares.

(7) The coupons are obligatorily inscribed with the serial number and the date of emission of the shares.

(8) The emission value of shares cannot be less than the par value. The emission value is the value under which the shares are subscribed on part of the shareholders.

(9) The minimum emission value of each new share emission is determined by resolution of the body possessing competence to execute increase of Company's capital.

(10) The differences between the emission value and the par value are transferred to the „Reserve" fund.

(11) The shares are indivisible. When a share is owned on part of several persons, said persons exercise their rights provided by the share jointly, by appointing a proxy, authorized by power of attorney bearing notary certification. The power of attorney is recorded in the Book of Shareholders. If a proxy is not appointed, the actions executed on part of one of the owners also bind the remaining owners. The owners of the share are jointly liable for the obligations arising from the share.

CONTRIBUTIONS
ARTICLE 9

(1) Against the subscribed new shares of the Company capital, the shareholders undertake to execute contributions, covering at least 25 percent of the shares' par value, as well as the difference between the par and emission value of the new shares.

(2) The contributions specified in the preceding paragraph may be executed in whole or in part, and

се правят изцяло или на части, като частичните вноски може да се правят в различно съотношение от акционерите.

(3) Акционерите са длъжни да направят пълния размер на вноските в срок до 24 /двадесет и четири/ месеца от вписването на увеличението на капитала в търговския регистър.

(4) Акционерите, които не направят уговорените вноски в срок, дължат законната лихва. Акционерите, които са в забава, се смятат за изключени, ако след отправено им писмено едномесечно предизвести, не направят дължимите вноски. Предизвестието се обнародва в "Държавен вестник ".

(5) Изключеният губи акциите си и направените вноски. Акциите на изключения акционер се обезсилват и направените вноски от изключения се внасят във фонд „Резервен" на дружеството. Дружеството предлага за продажба по емисионна стойност на останалите акционери, пропорционално на притежаваните от тях акции, нови акции на мястото на обезсилените. Ако останат неизискуеми акции, Общото събрание може да реши последните да бъдат продадени на трети лица. Разликите между емисионната и номиналната стойност се отнасят във фонд „Резервен".

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ
ЧЛЕН 10

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

(2) Акциите на дружеството се прехвърлят с джиро, което има действие по отношение на дружеството, само след като бъде вписано в книгата на акционерите.

(3) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Прехвърляне на акции на лица, които не са акционери на дружеството, става по следния ред и условия:

1.1. Прехвърлянето на акции от Клас „А" на лица, които не са акционери на дружеството от същия клас, се извършва само след като са били предложени за изкупуване на другите акционери от този клас. Условията, при които се предлагат акциите на лицето, което не е акционер от този клас, не могат да бъдат по-изгодни от тези, при които акциите се предлагат на акционерите от Клас „А"

1.2. В случаите по предходната алинея акционерът от Клас „А" трябва да направи писмено предложение до другите акционери от този клас чрез Съвета на директорите. Съветът на директорите е

partial contributions may be executed in different ratio on part of shareholders.

(3) The shareholders undertake to execute the full amount of contributions within a term of up to 24 /twenty four/ months after the recording of capital increase in the Commercial Registry.

(4) The shareholders failing to execute agreed contributions in the specified term shall owe the legal interest. Shareholders delaying this action shall be deemed excluded, if they do not execute due contributions after the directed one month prior written notice. The prior notice shall be subject to promulgation in the "State Gazette".

(5) The excluded shareholder loses its shares along with the executed contributions. The shares of the excluded shareholder are rendered null and void and the executed contributions on part of the excluded shareholder are contributed in the Company's „Reserve" fund. The Company offers for sale at emission value to the remaining shareholders, commensurate to the shares they possess, new shares, in place of the shares made null and void. If unwanted shares remain, the General Meeting may decide said shares to be sold to third persons. The differences between the emission and par value shall be contributed to the „Reserve" fund.

TRANSFER OF SHARES
ARTICLE 10

(1) The right to acquire Company shares is provided to all Bulgarian and foreign natural persons and legal entities.

(2) The Company shares are transferred by way of endorsement, possessing effective action as regards to the Company only after relevant entry in the Book of Shareholders.

(3) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders)* (3) The transfer of shares to persons who are not shareholders in the Company shall be executed in the following order and in line with the conditions specified hereinafter below:

1.1. The transfer of shares in class "A" to persons, who are not shareholders in the Company from the same class, shall be executed only after said shares were offered for purchase to the other shareholders in this class. The conditions under which shares are offered to the person, who is not a shareholder from this class, cannot be more advantageous than the conditions under which the shares were offered to the shareholders from class "A".

1.2. In cases stipulated under the preceding paragraph, the shareholder from class "A" must direct a written proposal to the other shareholders in this class through the Board of Directors. The Board of Directors undertakes to notify in writing the shareholders from

длъжен да уведоми писмено акционерите от клас „А" в 3 (три) дневен срок от постъпването му. Акционерите от Клас „А" трябва да заявят дали желаят да закупят предложените акции в двуседмичен срок от получаване на съобщението на Съвета на директорите. Акционерите от Клас „А" могат да изкупят предложените акции съразмерно на броя на притежаваните от тях акции в капитала на Дружеството от общия брой акции от същия клас. Ако няма желаещи акционери от клас „А" или останат неизкупени акции, предложителят е длъжен да ги предложи за изкупуване на акционерите от Клас „Б" при спазване на процедурата и сроковете описани в т.1.1 и т.1.2 от настоящата алинея. Ако няма желаещи акционери от клас „Б" или останат неизкупени акции, предложителят е свободен да ги продаде на трети лица, които не са акционери.

2.1 Прехвърлянето на акции от Клас „Б" на лица, които не са акционери на дружеството от същия клас, се извършва само след като са били предложени за изкупуване на другите акционери от този клас. Условията, при които се предлагат акциите на лицето, което не е акционер от този клас, не могат да бъдат по-изгодни от тези, при които акциите се предлагат на акционерите от Клас „Б"

2.2. В случаите по предходната алинея акционерът от Клас „Б" трябва да направи писмено предложение до другите акционери от този клас чрез Съвета на директорите. Съветът на директорите е длъжен да уведоми писмено акционерите от клас „Б" в 3 (тридневен) срок от постъпването му. Акционерите от Клас „Б" трябва да заявят дали желаят да закупят предложените акции в двуседмичен срок от получаване ня съобщението на Съвета на директорите. Акционерите от Клас „Б" могат да изкупят предложените акции съразмерно на броя на притежаваните от тях акции в капитала на Дружеството от общия брой акции от същия клас. Ако няма желаещи акционери от клас „Б" или останат неизкупени акции, предложителят е длъжен да ги предложи за изкупуване на акционерите от Клас „А" при спазване на процедурата и сроковете описани в т.2.1 и т.2.2 от настоящата алинея. Ако няма желаещи акционери от клас „А" или останат неизкупени акции, предложителят е свободен да ги продаде на трети лица, които не са акционери.

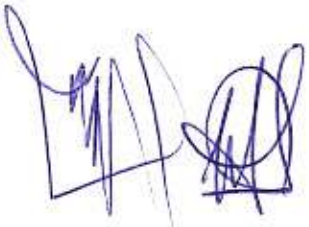
(4) Прехвърлителят на акции, които не са изплатени или от които произтичат други задължения към Дружеството, е отговорен солидарно с приобретателя. Отговорността на прехвърлителя се погасява с изтичането на 2 години от деня на вписване на прехвърлянето в книгата на акционерите.

class "A" within a term of 3 (three) days of proposal's receipt. The shareholders from class "A" must state whether they desire to purchase the offered shares within a term of 2 (two) weeks after receipt of the notification of the Board of Directors. The shareholders from class "A" may purchase the offered shares commensurate to the number of shares they own from the Company's capital from the total number of shares of the same class. If there are no willing shareholders from class "A" or if non-purchased shares remain, the person offering the shares is obliged to offer them for purchase to the shareholders from class "B" in accordance with the procedure and time limits described in paragraph 1.1 and 1.2 of this paragraph. If there are no willing shareholders from class "B"or if non-purchased shares remain, the person offering the shares is free to sell them to persons who are not shareholders.

2.1. The transfer of shares in class "B" to persons, who are not shareholders in the Company from the same class, shall be executed only after said shares were offered for purchase to the other shareholders in this class. The conditions under which shares are offered to the person, who is not a shareholder from this class, cannot be more advantageous than the conditions under which the shares were offered to the shareholders from class "B".

2.2. In cases stipulated under the preceding paragraph, the shareholder from class "B" must direct a written proposal to the other shareholders in this class through the Board of Directors. The Board of Directors undertakes to notify in writing the shareholders from class "B" within a term of 3 (three) days of proposal's receipt. The shareholders from class "B" must state whether they desire to purchase the offered shares within a term of 2 (two) weeks after receipt of the notification of the Board of Directors. The shareholders from class "B" may purchase the offered shares commensurate to the number of shares they own from the total number of shares of the same class.. If there are no willing shareholders from class "B" or if non-purchased shares remain, the person offering the shares is obliged to offer them for purchase to the shareholders from class "A" in accordance with the procedure and time limits described in paragraph 2.1 and 2.2 of this paragraph. If there are no willing shareholders from class "A"or if non-purchased shares remain, the person offering the shares is free to sell them to persons who are not shareholders.

(4) The transferor of shares, which are unpaid or which give rise to other obligations to the Company, is jointly liable with the transferee. The liability of the transferor is redeemed with the expiration of 2 years from the date of entry of relevant transfer in the Book of Shareholders.



ВРЕМЕННИ УДОСТОВЕРЕНИЯ
ЧЛЕН 11

(1) Срещу направените вноски за сметка на записаните акции акционерът получава временно удостоверение, подписано от лицата, които представляват Дружеството.

(2) Временното удостоверение може да се прехвърля по реда и при условията на чл.10 от този устав.

(3) Временните удостоверения не могат да се прехвърлят преди възникване на Дружеството.

КНИГА ЗА АКЦИОНЕРИТЕ
ЧЛЕН 12

(1) В Дружеството се води книга на акционерите, в която се вписват адресът на притежателите на поименните акции и се отбелязват номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, купюрите и временните удостоверения, както и направените вноски. По решение на Съветът на директорите в Книгата за акционерите могат да бъдат вписани и други обстоятелства.

(2) Книгата за акционерите се води от специално назначено от Съвета на директорите лице и се съхранява от Изпълнителните директори на Дружеството.

ГЛАВА III
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА
ЧЛЕН 13

(1) Капиталът на дружеството може да бъде увеличен чрез:

1. издаване на нови акции;

2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;

(2) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА)* (2) Капиталът на Дружеството се увеличава по решение на Общото събрание. При увеличване на капитала със средства на акционерите чрез издаване на нови акции, които следва да бъдат записани от тях, решенията на Общото събрание се вземат с мнозинство 9/10 от гласовете на представените на събранието акции, а при всички останали случаи (чрез средства на дружество, резерви, незрапределена печалба и др.) решенията за увеличаване на капитала се вземат с мнозинство 2/3, като в решението на Общото събрание се определят:

TEMPORARY CERTIFICATES
ARTICLE 11

(1) Against executed contributions, instead of subscribed shares, the shareholder receives a temporary certificate, signed by the persons representing the Company.

(2) The temporary certificate may be transferred pursuant to the order and under the conditions of Article 10 of these Articles.

(3) The temporary certificates cannot be transferred prior to the Company's origination.

BOOK OF SHAREHOLDERS
ARTICLE 12

(1) The Company shall maintain and keep a Book of Shareholders, containing entries of the address of holders of registered shares specifying their par and emission value, the number and serial numbers of shares, the coupures and the temporary certificates, along with the executed contributions. By resolution of the Board of Directors, the Book of Shareholders may also contain other entries/records and circumstances.

(2) The Book of Shareholders shall be maintained/kept by a person specially appointed on part of the Board of Directors and shall be stored on part of the Company's Executive Directors.

CHAPTER III
CAPITAL INCREASE OR REDUCTION

CAPITAL INCREASE
ARTICLE 13

(1) The Company's capital may be subjected to increase via:

1. issuance of new shares;

2. increase of par value of shares already issued;

(2) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The Company's capital shall be increased via resolution of the General Meeting. In case of capital increases from shareholders' new injection of funds or by issuing new shares to be subscribed by them, the General Meeting decisions shall be taken by majority vote of 9/10 of the shares represented at the meeting and in all other cases (by funds of company, reserves, undistributed profits etc.) decision to increase the capital shall be taken by a majority vote of 2/3 of the shares represented at the meeting, whereas the resolution of the General Meeting shall specify as follows:

1. the increase's amount;

1. размерът на увеличението;

2. срокът за записване на новите акции, срока и размера на частичните вноски и срокът за извършване на вноските до пълния размер на капитала;

3. срокът, в който правото на акционерите да придобият нови акции, съразмерно на притежаваните от тях акции, се погасява;

4. емисионната стойност на новите акции, ако се продават по цена, по-висока от номиналната стойност,

5. при увеличаване на капитала с непарични вноски - предметът на вноските, лицата, които ги правят, и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу непаричните вноски.

(3) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА)* В срока по т. 3 на ал. 2, който не може да бъде по-малък от един месец от датата на обнародване на поканата за записване на акциите в Търговския регистър, всеки акционер може да придобие част от новите акции, която съответствува на неговия дял в капитала преди увеличаването. Ако в определения срок това право не бъде упражнено, то се погасява. Всеки акционер може да се откаже от това си право с писмено уведомление до Съвета на директорите и преди изтичането на срока.

(4) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА)* Правото на акционерите по предходната алинея може да отпадне по решение на Общото събрание, взето с мнозинство 9/10 от гласовете на представените на събранието акции.

(5) Капиталът може да бъде увеличен при условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, или да бъдат заменени срещу облигации издадени от дружеството.

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

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА СЪС СРЕДСТВА НА ДРУЖЕСТВОТО ЧЛЕН 14

(1) Капиталът на дружеството може да бъде увеличен и чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението на Общото събрание за увеличаване на капитала по този начин се взема с мнозинство 3/4 от гласовете на представените на събранието акции и не по-късно от 3 месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година.

2. the term for subscription of new shares, the term and amount of partial contributions, and the term for execution of contributions up to the full amount of the capital;

3. the term in which the right of shareholders to acquire new shares, commensurate to the shares they own, is subject to redemption;

4. the emission value of the new shares, if sold at a price higher than their par value,

5. in the event of capital increase via contributions in kind – the subject matter of the contributions, the persons executing the contributions, and the par value of the shares, provided against the contributions in kind.

(3) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* Within the term pursuant to Item 3 of Paragraph 2, which cannot be shorter than one month from the date of promulgation of the invitation for subscription of shares in the Commercial Registry, each shareholder may acquire part of the new shares, corresponding to his/her share of the capital prior to the increase. If this right is not exercised within the specified term, the right shall be redeemed. Each shareholder can reject this right via written notification directed to the Board of Directors and prior to expiration of the said term.

(4) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The right of shareholders under the preceding paragraph may be waived by a resolution of the General Meeting voted unanimously by 9/10 majority vote of the shares represented at the meeting.

(5) The capital may be increased under condition that the shares are purchased on part of specific persons against a specific price, or are exchanged against bonds issued on part of the Company.

(6) Capital increase is admissible, only after contribution in full of the amount specified in these Articles, certified by the respective deposit slips, cash credit orders, bank statements, and other accounting documents.

INCREASE OF COMPANY CAPITAL BY COMPANY'S OWN FUNDS ARTICLE 14

(1) The Company's capital can be increased also by converting part of the profit into capital. The resolution of the General Meeting to increase the capital in this way shall be voted by 3/4 majority vote of the shares represented at the meeting and no later than three months after the adoption of the annual financial report for the past year.

(2) The new shares shall be distributed amongst

(2) Новите акции се разпределят между акционерите съразмерно на участието им в капитала до увеличаването му. Решението на общото събрание, което противоречи на предходното изречение, е недействително.

(3) При вписване на решението за увеличението на капитала в Търговския регистър, в съда се представя балансът за изтеклата година и се посочва, че увеличението е от собствени средства на дружеството.

(4) След вписване на увеличението на капитала, Съветът на директорите е длъжен незабавно да покани акционерите да получат своите нови акции.

НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА
ЧЛЕН 15

(1) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Капиталът на дружеството може да бъде намален с решение на Общото събрание прието с мнозинство 9/10 от гласовете на представените на събранието акции чрез:

1. намаляване на номиналната стойност на акциите;

2. чрез обезсилване на акции.

(2) Ако има няколко класа акции, за намаляването е необходимо решение на всеки клас акционери.

(3) В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

ГЛАВА IV

ОБЛИГАЦИИ
ЧЛЕН 16

(1) Дружеството може да издава облигации съобразно сроковете, реда и условията на Търговския закон.

(2) Издаването на облигации не може да стане преди да бъде внесен пълния размер на капитала на дружеството.

ГЛАВА V
ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ
ЧЛЕН 17

(1) Всяка акция дава на своя притежател следните права:

1. право на един глас в Общото събрание на акционерите;

2. право на част от печалбата на Дружеството

the shareholders commensurately to their participation in the capital up till the moment of capital increase. A resolution of the General Meeting contradictory to the preceding sentence shall be null and void.

(3) Upon entry of the capital increase resolution in the Commercial Registry, the balance report for the past year must be presented before the court and indication must be provided that the respective increase was executed by Company's own funds.

(4) After entry and recording of the capital increase, the Board of Directors is obligated to immediately invite the shareholders to receive their new shares.

CAPITAL REDUCTION
ARTICLE 15

(1) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The Company's capital may be reduced by resolution of the General Meeting voted by 9/10 majority vote of the shares represented at the meeting by:

1. reduction of par value of shares;

2. decreeing annulment of shares.

(2) In the event several classes of shares are present, the reduction requires the resolution of each class of shareholders.

(3) The resolution must contain the reduction's objective and the manner of reduction's execution.

CHAPTER IV

BONDS
ARTICLE 16

(1) The Company can issue bonds pursuant to the terms, order, and conditions provided for in the Commercial Act.

(2) The issue of bonds cannot be executed prior to the contribution of the full amount of Company's capital.

CHAPTER V
RIGHTS AND OBLIGATIONS OF SHAREHOLDERS

RIGHTS OF SHAREHOLDERS
ARTICLE 17

(1) Each share provides the following rights to its holder:

1. the right to a single vote at the General Meeting of Shareholders;

2. the right to part of the Company's profit (dividend), commensurate to the par value of the

(дивидент), съразмерен на номиналната стойност на притежаваните акции;

3. на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на притежаваните акции;

4. да придобият с предпочитание част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала, която съответствува на дела им в капитала до увеличението;

5. да се запознават с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание;

6. да упълномощават писмено друго лице да ги представлява в Общото събрание.

(2) Правото на глас възниква и преди акционерът да е изплатил изцяло стойността на записаните акции, освен ако е в забава.

СОБСТВЕНОСТ ВЪРХУ АКЦИЯ
ЧЛЕН 18

Когато в резултат на правоприемство една акция се окаже собственост на повече от едно лице, се постъпва съгласно чл. 8, ал. 11 от този Устав.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ
ЧЛЕН 19

(1) Акционерите на дружеството са длъжни да внесат емисионната стойност на записаните акции в сроковете, определени в решението за увеличаване на капитала на дружеството.

(2) В случай, че допусне забава при внасянето на паричната сума по записаните акции, акционерът е длъжен да плати неустойка в размер на законната лихва върху невнесената част от сумата. При забава повече от един месец, акционерът може да бъде изключен по реда и с последиците на чл. 9, ал.5 от настоящия устав.

(3) Акционерите не отговарят за задълженията на дружеството с личното си имущество.

ГЛАВА VI
ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО
ЧЛЕН 20

(1) Органи на дружеството са:
1. Общо събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

РАЗДЕЛ I
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

possessed shares;

3. the right to a liquidation quota, commensurate to the par value of the possessed shares;

4. to acquire with preferences part of the new shares, issued upon capital increase, corresponding to their share in the capital up to the increase;

5. to familiarize themselves with the written materials pertaining to the agenda of the General Meeting;

6. to authorize in writing another person to represent them at the General Meeting.

(2) The right to vote originates even before the shareholder has paid in full the amount of subscribed shares, unless the shareholder is deemed in delay.

SHARE OWNERSHIP
ARTICLE 18

When in the result of being an assignee a share turns out to be the property of more than one person, actions shall be taken pursuant to the provisions of Article 8, Paragraph 11 of these Articles.

OBLIGATIONS OF SHAREHOLDERS
ARTICLE 19

(1) The shareholders in the Company are obligated to contribute the emission value of the subscribed shares within the terms specified in the resolution for Company's capital increase.

(2) In the event of delay upon contribution of the pecuniary sum for subscribed shares, the shareholder is obligated to pay default to the amount of the legal interest over the non-deposited part of the sum. In the event of delay lasting more than one month, the shareholder may be excluded under the order and suffering the consequences pursuant to the provisions of Article 9, Paragraph 5 of these Articles.

(3) The shareholders shall not be responsible for the Company's liabilities with their own personal property.

CHAPTER VI
MANAGING BODIES

COMPANY'S BODIES
ARTICLE 20

(1) The Company's bodies are:
1. The General Meeting of Shareholders;
2. The Board of Directors.

SECTION I
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS
COMPOSITION OF THE GENERAL MEETING OF

СЪСТАВ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
ЧЛЕН 21

(1) Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери на дружеството с право на глас. Акционерите-физически лица участвуват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите юридически лица участвуват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях друго лице.

(2) Лица, които не са вписани в книгата на акционерите, не могат да участвуват в Общото събрание. В книгата на акционерите се вписват и представителите на акционерите-юридически лица, които ще упражняват правото им на глас.

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

ПРОВЕЖДАНЕ
ЧЛЕН 22

(1) Редовното Общо събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж в годината.

(2) Всяко заседание на Общото събрание се председателства от един от акционерите, избран с обикновено мнозинство. За секретар на Общото събрание може да се избере и лице, което не е акционер.

СВИКВАНЕ
ЧЛЕН 23

(1) Общото събрание се свиква с решение на Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, притежаващи 1/10 от капитала, отправено до Съвета на директорите.

(2) Ако Общото събрание не бъде свикано в течение на годината или в срок от един месец от обявяване на искането за неговото свикване от акционерите, притежаващи 1/10 от капитала, то се свиква по решение на съда по регистрацията, който може и да овласти акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

(3) Свикването се извършва чрез писмени покани до акционерите, които трябва да съдържат данните, посочени в ал. 4 на чл. 223 от Търговския закон.

(4) Времето от получаването на поканите от поименните акционери до датата на Общото събрание, не може да бъде по-малко от 30 дни.

SHAREHOLDERS
ARTICLE 21

(1) The General Meeting of Shareholders is comprised of all shareholders of the Company with the right to vote. The shareholders-natural persons participate in the General Meeting in person or by proxy bearing written authorization. The shareholders-legal entities participate in the General Meeting by their legal representatives or by another person authorized on their part.

(2) The persons not entered in the Book of Shareholders cannot participate in the General Meeting. The Book of Shareholders must also contain entries of the representatives of shareholders-legal entities, who shall exercise their right to vote.

(3) The members of the Board of Directors participate in the General Meeting without the right to vote, unless they are shareholders.

CONDUCTION
ARTICLE 22

(1) The regular General Meeting of Shareholders is conducted at least once a year.

(2) Each session of the General Meeting is chaired by one of the shareholders, elected by plain majority. A person who is not a shareholder may also be elected as secretary of the General Meeting.

CONVENTION
ARTICLE 23

(1) The General Meeting is convened by resolution of the Board of Directors. It may be convened also upon request of shareholders possessing 1/10 of the capital, directed to the Board of Directors.

(2) If the General Meeting is not convened during the year or within a term of one month after notification of the request for its convention on part of shareholders, possessing 1/10 of the capital, the General Meeting shall be convened by decision of the court of registration, which may also empower shareholders requesting the convention or their representative to convene the Meeting.

(3) The convention is executed by written invitations to shareholders, which must contain the data specified in Paragraph 4 of Article 223 of the Commercial Act.

(4) The time from receipt of invitations by the registered shareholders until the date of the General Meeting cannot be less than 30 days.

ПРАВО НА СВЕДЕНИЕ
ЧЛЕН 24

Писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, се поставят на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращането на поканите за събранието, като при неизпълнение на това изискване акционерите могат да искат отмяна на решенията на събранието. При поискване те се предоставят на всеки акционер безплатно.

СПИСЪК НА ПРИСЪСТВУВАЩИТЕ
ЧЛЕН 25

(1) За заседанията на Общото събрание се изготвя списък на присъствуващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции.

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

КОМПЕТЕНТНОСТ
ЧЛЕН 26

(1) Общото събрание на акционерите има изключителна компетентност да взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва устава на дружеството;
2. увеличаване и намаляване на капитала на дружството;
3. преобразува и прекратява дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им;
5. избира и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
6. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител;
7. назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
8. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
9. *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* изключва или ограничава правото на акционерите по чл. 194, ал.1 и ал. 2 от Търговския закон;
10. *(нова, приета на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* овластява съвета на директорите да изключи или ограничи правото на акционерите по чл. 194, ал.1 от Търговския закон;

RIGHT TO INFORMATION
ARTICLE 24

Written materials pertaining to the General Meeting's agenda shall be provided to shareholders at the latest by the date of directing invitations for the Meeting, and in the event of failure to execute this requirement the shareholders may require cancellation of the meeting's resolutions. Each shareholder shall receive these materials free of charge upon request.

LIST OF PERSONS PRESENT
ARTICLE 25

(1) A list of present shareholders or their representatives shall be executed at the General Meeting sessions along with the number of held or represented shares.

(2) The shareholders or their representatives shall certify their presence by their signatures. The chairman and secretary of the General Meeting shall certify the list.

COMPETENCY
ARTICLE 26

(1) The General Meeting of Shareholders possesses exclusive competence to adopt resolutions on matters regarding:

1. modification and supplementation of the Company's Articles of Association;
2. increase or reduction of Company's capital;
3. transformation and termination of the Company;
4. appointment and release of members of the Board of Directors and determination of their remuneration;
5. appointment and release of certified expert accountants;
6. approval of annual financial report after its is certified on part of the appointed expert accountant;
7. appointment of liquidators upon Company's termination, save for cases of insolvency;
8. release from liability of members of the Board of Directors;
9. *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* preclude or restrict the shareholders' right referred to in article 194, paragraph 1 and paragraph 2 of the Commercial law;
10. *(new, accepted on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* empower the Board of directors to preclude or restrict the shareholders' right referred to in article 194, paragraph 1 of the Commercial law;

11. *(нова, приета на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и този Устав.

(2) Общото събрание на акционерите решава и всички останали въпроси, които са включени в предварително обявения дневен ред.

КВОРУМ
ЧЛЕН 27

(1) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА)* Общото събрание е законно, ако на него е представен поне 9/10 от записания капитал на дружеството.

(2) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА)* При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок до 15 дни и то е законно, ако на него е представен поне 51 % от записания капитал на дружеството. Датата на новото заседание трябва да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ
ЧЛЕН 28

(1) Акционер или негов представител не може да участвува в гласуването за:

1.предявяване на искове срещу него;

2.предприемане на действия за установяване на отговорността към дружеството

РЕШЕНИЯ И МНОЗИНСТВО
ЧЛЕН 29

(1) Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били съобщени на акционерите, освен когато всички акционери присъстват или са били представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

(2) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Решенията на Общото събрание се вземат с мнозинство от 2/3 от записания капитал на дружеството. Решенията по чл.26, ал. 1, т.3,9,10 от Устава се вземат с мнозинство 9/10 от записания капитал на дружеството. Решението по чл. 26, ал.1, т. 2 за увеличаване на капитала със средства на акционерите чрез издаване на нови акции, които следва да бъдат записани от тях, се вземат с мнозинство 9/10 от записания капитал на дружеството, като във всички останали случаи на увеличение на капитала (чрез средства на дружество, резерви, незрапределена печалба и др.) решенията се

11. *(new, accepted on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* along with resolution of other matters decreed within its competence by the law and these Articles.

(2) The General Meeting of Shareholders also resolves all other matters included in the agenda notified in advance.

QUORUM
ARTICLE 27

(1) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The General Meeting is legal wherever at least 9/10 of the company's subscribed capital is represented at it.

(2) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* In the event of lacking quorum a new sessions shall be set within a term of up to 15 (fifteen) days and it shall be legal wherever at least 51 % of the company's subscribed capital is represented at it. The date of the new session shall also be indicated in the invitation for the first session.

CONFLICT OF INTERESTS
ARTICLE 28

(1) A shareholder or his/her representative cannot participate in voting for:

1. filing of claims against him/her;

2. adopting actions for ascertainment of liability towards the Company

RESOLUTIONS AND MAJORITY
ARTICLE 29

(1) The General Meeting cannot adopt resolutions pertaining to matters not notified to the shareholders, unless all shareholders were present or were represented at the session and no one has raised objections regarding the deliberation of raised matters.

(2) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The General Meeting's resolutions shall be taken by majority vote of 2/3 of the subscribed capital of the company. Resolutions under Article 26, paragraph 1, subparagraphs 3,9,10 of the Articles of Association shall be voted by 9/10 majority of the Company's subscribed capital. Resolutions under Article 26, paragraph 1, subparagraphs 2 for capital increase from shareholders' new injection of funds or by issuing new shares to be subscribed by them, the General Meeting decisions shall be taken by majority vote of 9/10 of the shares represented at the meeting and in all other cases (by funds of company, reserves, undistributed profits etc.)

вземат с мнозинство от 2/3 от записания капитал на дружеството.

(3) *(нова, приета на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Решенията по чл.26, ал. 1, т.1 от Устава се вземат с мнозинство 9/10 от записания капитал на дружеството, ако измененията и/или допълненията на устава се отнасят до:

1. промяна на необходимите кворум и мнозинството на общото събрание за приемане на решения за увеличаване и/или намаляване на капитала на дружеството;
2. промяна във вида на акциите, техните класове и ограниченията при тяхното прехвърляне;
3. промяна на начина на свикване и провеждане на заседанията на общото събрание, неговата компетентност, кворум и мнозинство при вземане на решения;
4. промяна на начина на свикване и провеждане на заседанията на Съвета на директорите, неговия мандат, числен състав, компетентност, представителна власт, кворум и мнозинство при вземане на решения;
5. промяна на начина на разпределяне на печалбата и изплащане на дивидентите;
6. преобразуване, прекратяване и ликвидация на дружеството;

като във всички останали случаи на изменение и/или допълване на устава решенията на общото събрание се вземат с мнозинство от 2/3 от записания капитал на дружеството.

ПРОТОКОЛ
ЧЛЕН 30

(1) За всяко заседание на Общото събрание се води протокол, чието съдържание трябва да отговаря наизискванията на чл. 232, ал. 1 от Търговския закон.

(2) Протоколите на Общото събрание се подписват от председателя и секретаря на събранието и от преброителите на гласовете.

(3) Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и
документите, свързани със свикването на Общото събрание.

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

РАЗДЕЛ II
СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

decision to increase the capital shall be taken by 2/3 majority of the Company's subscribed capital.

(3) *(new, accepted on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* Resolutions under Article 26, paragraph 1, subparagraph 1 of the Articles of Association shall be voted by 9/10 majority of the Company's subscribed capital, if the amendments and/or the additions to the Articles of Association refer to:

1. amendments in the required quorum and majority of the General Assembly to adopt decisions to increase and/or reduction of the Company's capital;
2. amendments in the type of shares, their classes and the restrictions on their transfer;
3. amendments in the terms of convening and holding the meetings of the General Assembly, its competence, quorum and majority by decision-making;
4. amendments in the terms of convening and holding of meetings of the Board of Directors, its mandate, composition, competence, representative government, quorum and majority by decision-making;
5. amendments in the terms of distribution of profits and payment of dividends;
6. transformation, termination and liquidation of the company;

as in all other cases of amending and/or supplementing the Articles of Association, The General Meeting's resolutions shall be taken by a majority vote of 2/3 of the subscribed capital of the company.

MINUTES
ARTICLE 30

(1) Minutes must be kept of each session of the General Meeting, the contents of which must conform to the requirements of Article 232, Paragraph 1 of the Commercial Act.

(2) The minutes of the General Meeting must be signed on part of the chairman and secretary of the meeting and by the scrutineers.

(3) The minutes must be supplemented by a list of present shareholders and the documents pertaining to the General Meeting's convention.

(4) The minutes of the General Meeting and the supplements thereto must be placed in the Book of Minutes and must be preserved for a term of five years as of the end of the year during which the respective meeting was conducted. These shall be provided to each shareholder upon request.

SECTION II
BOARD OF DIRECTORS

МАНДАТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
ЧЛЕН 31

(1) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Дружеството се управлява по едностепенна система от Съвет на директорите, който се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения.

(3) При вземане на решение за увеличаване състава на Съвета на директорите, новите членове се считат избрани за общия мандат на Съвета на директорите.

(4) След изтичане на мандата, членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до определянето от Общото събрание на акционерите на нов Съвет на директорите.

СЪСТАВ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
ЧЛЕН 32

(1) *(изменена на 13.08.2021 г. с решение на ОСА)* Съвета на директорите се състои от 4 (четирима) членове. На първото заседание след избирането на нов Съвет на директорите или след извършването на промяна в състава на Съвета, Съветът на директорите избира Председател и Изпълнителни директори измежду членовете си.

(2) Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице, което:

1. не е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер;

3. не е обявявано в несъстоятелност или да не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност;

4. не е лишено от право да заема материалноотговорни длъжност;

(3) Член на Съвета на директорите може да бъде и юридическо лице. В този случай юридическото лице определя представител за изпълнение задълженията му в Съвета на директорите. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията нанеговия представител. Изискванията на ал. 1 се прилагат съответно и за физическите лица, които представлявюридическите

MANDATE OF THE BOARD OF DIRECTORS
ARTICLE 31

(1) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* The Company is managed via a single-stage system by a Board of Directors, elected/appointed by the General Meeting for a term of 5 (five) years.

(2) The members of the Board of Directors may be reelected without limitations.

(3) Upon adoption of resolutions regarding increase of composition of the Board of Directors, the new members shall be deemed elected for the common mandate of the Board of Directors.

(4) After expiration of the mandate, the members of the Board of Directors continue to perform their functions until election/appointment of a new Board of Directors on part of the General Meeting of Shareholders.

COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS
ARTICLE 32

(1) *(as amended on 13.08.2021 by resolution of General Meeting of Shareholders)* The Board of Directors is comprised of 4 (four) members. At the first session after the election/appointment of a new Board of Directors or after the execution of change in the Board of Directors, the Board of Directors elects a Chairman and Executive Directors amongst its members.

(2) A member of the Board of Directors may be any natural person of sound mind and body, who:

1. was not a member of a managing or control authority of a company terminated due to insolvency during the past two years, prior to the date of the decision for declaring insolvency, in the event of any remaining unappeased creditors;

2. was not sentenced for deliberate crime of general nature;

3. was not declared insolvent or is not under proceedings for being declared insolvent;

4. was not deprived of the right to assume materially responsible positions;

(3) A legal entity may also become a member of the Board of Directors. In this case, the legal entity must appoint a representative for execution of its obligations in the Board of Directors. The legal entity is jointly and unlimitedly liable together with the remaining members of the Board of Directors for liabilities arising from the actions of its representative. The requirements of Paragraph 1 respectively also apply to natural the persons representing the legal entities – members of the

лица - членове на Съвета на директорите.

(4) Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите лицата, които не отговарят на изискванията на чл. 234, ал. 2 от Търговския закон.

(5) *(изменена на 13.07.2021 г. с решение на ОСА)* В Съвета на директорите могат да участват и лица, които не са акционери на дружеството.

(6) Членовете на Съвета на директорите на дружеството не могат да бъдат членове на управителните органи на друго дружество със сходен предмет на дейност, както и да притежават дялово участие в такива дружества, освен с разрешение на Общото събрание, което се подновява всяка година.

(7) (*отменена 19.09.2016 г. с решение на ОСА*)

ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО
ЧЛЕН 33

(1) Дружеството се представлява от Изпълнителните директори заедно и поотделно.

(2) Имената на лицата, които представляват дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват. Овластяването на лицата и тяхното оттегляне имат действие спрямо трети добросъвестни лица след вписването обнародването им.

(3) Изпълнителните директори могат да упълномощават трети лица за сключване на отделни сделки за сметка на дружеството. Лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на Дружеството следва да отговарят на изискванията по чл. 32 от Устава.

КОМПЕТЕНТНОСТ
ЧЛЕН 34

(1) Съветът на директорите решава всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание при спазване на този устав, действуващите нормативни актове и решенията на Общото събрание.

(2) Съветът на директорите:

1. приема решения и издава нареждания, с които осъществява предмета на дейност на Дружеството;
2. приема правила за работата си;
3. определя структурата и щата на дружеството;
4. определя реда за назначаване и освобождаване на персонала;
5. приема правила за организацията и дейността на отделните структури в дружеството;
6. взема решения за съществени

Board of Directors.

(4) Persons cannot be members of the Board of Directors, who do not conform to the requirements of Article 234, Paragraph 2 of the Commercial Act.

(5) (*as amended on 13.07.2021 by resolution of General Meeting of Shareholders)* Persons who are not shareholders also can be members of the Company's Board of Directors.

(6) The members of the Board of Directors cannot be members of managing bodies of other companies with same principal business activities, and cannot possess shares or stakes in such companies, save for resolution of the General Meeting, subject to renewal each year.

(7) (*Repealed on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders*).

REPRESENTATION
ARTICLE 33

(1) The Executive Directors shall represent the Company jointly and severally.

(2) The names of the persons representing the Company must be entered in the Commercial Registry and promulgated. The authorization of persons and their subsequent withdrawal possess effective action against third conscientious persons after their entry and promulgation.

(3) The Executive Directors may authorize third persons for conclusion of separate deals to the account of the Company. The persons who may conclude deals independently or jointly with another person to the account of the Company must conform to the requirements of Article 32 of these Statutes.

COMPETENCY
ARTICLE 34

(1) The Board of Directors resolves all matters not of the exclusive competence of the General Meeting upon observation of these Articles, the currently effective normative deeds, and the resolutions of the General Meeting.

(2) The Board of Directors:

1. adopts resolutions and issues directions, via which it implements the Company's principal business activities;
2. adopts rules for its operation;
3. determines the structure and staff of the Company;
4. determines the order for hiring and releasing of the staff;
5. adopts rules for the organization and activities of separate structures in the Company;
6. adopts resolutions for material organizational

организационни промени;

7. взема решения за създаване и закриване на клонове;

8. взема решения за създаване на фондове и определя реда за набиране и разходване на средствата по тях;

9. взема решения по основни за дружеството търговски и финансови въпроси, извън тези, които са от компетентността на Общото събрание;

10. по предложение на изпълнителните директори взема решения за разпореждане с недвижими имоти на дружеството и обременяването им с тежести, както и решения за придобиване и отчуждаване на активи на Дружеството;

11. съставя годишния счетоводен отчет и доклад за дейността на дружеството и ги представя на Общото събрание за приемане след проверка от избраните експерт-счетоводители;

12. взема решения за вземане на заеми и за поемане на други задължения;

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

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

(4) Съветът на директорите овластява един или повече от своите членове, наричани Изпълнителни директори, да извършват оперативното осъществяване на предмета на дейност на Дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Изпълнителните директори организират изпълнението на решенията на Съвета на директорите и организират дейността на Дружеството. Изпълнителните директори са длъжни да докладват незабавно на Председателя на Съвета на директорите настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

ЗАСЕДАНИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
ЧЛЕН 35

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. Редовните заседания на Съвета се провеждат най-малко веднъж на три месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква от Председателя по негова инициатива или по искане на член от Съвета. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок до 10 дни от постъпването му съответният член може да свика сам заседанието.

(3) За свикване на Съвета, Председателят изпраща уведомления в едноседмичен срок преди датата на заседанието, освен, ако с оглед на

changes;

7. adopts resolutions for opening and closing of branches;

8. adopts resolutions for creation of funds and determines the order for raising and expending of resources of said funds;

9. adopts resolutions on Company's principal commercial and financial matters, outside the matters falling within the competence of the General Meeting;

10. upon proposal of the Executive Directors adopts resolutions for undertaking directive actions with Company's real estate property and placing of burdens thereupon, as well as resolutions for acquisition and expropriation of Company's assets;

11. prepares the annual accounting report and Company's activities report and presents them before the General Meeting for adoption, after the respective audit executed on part of the selected expert accountants;

12. adopts resolutions for obtaining loans and undertaking of other liabilities;

13. resolves all other matters, which are not of the exclusive competence of the General Meeting by the power of the law or these Articles.

(3) The Board of Directors reports its activities to the General Meeting.

(4) The Board of Directors authorizes one or more of its members, called Executive Directors, to execute operational implementation of Company's principal business activities. The authorization may be retracted at any time. The Executive Directors organize the implementation of resolutions of the Board of Directors and organize the Company's activities. The Executive Directors are obligated to report immediately to the Chairman of the Board of Directors the setting in of circumstances of material importance to the Company.

SESSIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS
ARTICLE 35

(1) The Board of Directors convenes at regular sessions, in order to deliberate the state and development of the Company. The regular sessions of the Board of Directors are conducted at least once each quarter.

(2) The Chairman, upon own initiative or upon initiative of a member of the Board of Directors, convenes the Board of Directors. If the request for convention is not granted within a term of up to 10 days from its filing, the respective member may alone convene the session.

(3) In order to convene the Board of Directors, the Chairman directs notifications within one week term prior to the date of the session, unless, if in view of the

спешността на въпроса, не се налага заседанието да бъде свикано в по- кратък срок. В уведомлението задължително се посочва мястото, датата и часът на заседанието и предложения дневен ред.

(4) Уведомление по предходната алинея не е необходимо, в случай, че на предходното заседание на Съвета на директорите присъствуващите членове на съвета са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание.

(5) Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са редовно поканени и ако присъствуват повече от половината от членовете лично или представени от друг член на Съвета с писмено пълномощно. Всеки член на Съвета може да представлява само един отсъствуващ член на Съвета.

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

(7) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство от присъстващите.

(8) Съветът на директорите взема решенията си с единодушие относно:

1. Закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;

2.Съществена промяна на дейността на дружеството;

3. Съществени организационни промени;

4. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

5. Създаване на клон;

6. *(нова, приета на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Изключва или ограничва правото на акционерите по чл. 194, ал.1 от Търговския закон, но само при условие, че е изрично и предварително овластен за това по реда на чл. 196 от Търговския закон от Общото събрание.

(9) Съветът на директорите е длъжен да приеме правила на работата си и организира своята дейност, както и организацията и функциите на отделните структури в Дружеството по начин, който да гарантира вземането на най-добрите възможни решения с оглед защита интересите на Дружеството.

(10) В заседанията на Съвета на директорите с право на съвещателен глас могат да участвуват и експерти, които не са членове на Съвета.

ПРОТОКОЛ
ЧЛЕН 35

(1) За всяко заседание на Съвета на директорите се води протокол, който се подписва от всички присъствуващи членове.

(2) Към протокола се прилагат документите

matter's urgency, the session does not require convention within a shorter term. The notification must obligatorily specify the place, date, and time of the session and the proposed agenda.

(4) Notification under the preceding paragraph is not required in the event that during the past session of the Board of Directors the present members of the BD were notified regarding the place, date, time, and agenda of the next session.

(5) The session of the Board of Directors shall be legal if all members were invited in a regular manner and if more than half of the members are present in person or are represented by another members of the BD authorized by written power of attorney. Each member of the BD may represent only one absent BD member.

(6) The Board of Directors may adopt resolutions also in absentia – by protocol signed on part of all its members.

(7) The Board of Directors adopts resolutions by plain majority of the quorum.

(8) The Board of Directors adopts resolutions unanimously regarding:

1. Closure or transfer of enterprises or of significant parts thereof;

2. Material changes pertaining to Company's principal business activities;

3. Material Organizational changes;

4. Long-term partnership of material importance to the Company or termination of such partnership/cooperation;

5. Opening of branches;

6. *(new, accepted on 19.09.2016 by resolution of General Meeting of Shareholders).* Preclude or restrict the shareholders' right referred to in article 194, paragraph 1 of the Commercial law only in case the Board of directors is empowered preliminary for that by the General Meeting under the procedure of article 196 of the Commercial law;

(9) The Board of Directors is obligated to adopt rules regarding its operation and must organize its activities, as well as the organization and functions of the separate structures in the Company in a manner guaranteeing the adoption of the best possible decisions in view of protecting Company's interests.

(10) During the sessions of the Board of Directors experts, not members of the BD, can participate with the right to a consultative vote.

MINUTES
ARTICLE 35

(1) Minutes must be kept for each session of the Board of Directors, subject to signing on part of all present members.

(2) The minutes must be supplemented by the

от заседанието и писмените пълномощни на представляваните членове.

(3) Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколна - книга, която се съхранява най-малко пет години от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

(4) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трета лица единствено по решение на Съвета на директорите.

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ
ЧЛЕН 37

(1) Членовете на Съвета на директорите имат право на годишни възнаграждения, което се определят от Общото събрание.

(2) Лицата по предходната алинея, които са в трудовоправни отношения или са сключили мениджърски договори с дружеството, получават и полагащите им се по тези договори възнаграждения.

ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ. СТАНДАРТИ НА ГРИЖА И ОТГОВОРНОСТ
ЧЛЕН 38

Чл.38. (1) Членовете на Съвета на директорите имат равни права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях или от разпоредбите, с които се предоставя право на управление на изпълнителните директори.

(2) Членовете на Съвета на директорите в срок до три месеца от избирането им задължително дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното си брутно трудово или мениджърско възнаграждение по чл. 37. Гаранцията може да се състои и в блокиран влог в банка или в депозирани акции на дружеството.

(3) Гаранцията по ал. 2 се връща заедно с доходите, които е донесла, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в Съвета.

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

(5) Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност от Общото събрание, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

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

documents from the session and the written power of attorneys of the represented members.

(3) The minutes and the supplements thereto must be entered in the Book of Minutes, which is stored for a term of at least five years as of the end of the year during which the respective session was conducted.

(4) The minutes from the sessions of the Board of Directors represent commercial secrets. Facts and circumstances contained therein may be published, disclosed, or brought to the attention of third persons solely by decision of the Board of Directors.

EMOLUMENTS
ARTICLE 37

(1) The members of the Board of Directors possess the right to annual emoluments, determined on part of the General Meeting.

(2) The persons under the preceding paragraph in labor relations possessing concluded management contracts with the Company also receive the emoluments due to them under these contracts.

RIGHTS AND OBLIGATIONS. STANDARDS OF CARE AND RESPONSIBILITY
ARTICLE 38

Article 38. (1) The members of the Board of Directors have equal rights and obligations, regardless of the internal distribution of functions between them or of the regulations providing the right of management to the Executive Directors.

(2) The members of the Board of Directors within a term of up to three months after their election/appointment must obligatorily provide a guarantee for their management to the amount of their three months gross labor or management remunerations pursuant to Article 37. The guarantee may also be comprised of a blocked account in the bank or in deposited shares of the Company.

(3) The guarantee pursuant to Paragraph 2 is subject to return together with the income, which it has provided, when the respective member is relieved from the assumed position and is relieved of liability for the period of participation in the BD.

(4) The members of the Board of Directors are jointly liable for damages caused culpably to the Company.

(5) Each member may be relieved of liability on party of the General Meeting, if it is established that the respective member is not culpable of the set in damages.

(6) The members of the Board of Directors must act with a degree of skill, diligence, and care, inherent to a good professional under similar circumstances.

(7) До доказване на противното се предполага, че лицата по предходната алинея са действали в интерес на Дружеството.

(8) Лицата по предходните алинеи не могат да бъдат отговорни за решение, което се основава на официален или служебен документ или информация, предоставена им от друго лице от същата категория в Дружеството, орган или служител на Държавата, освен в случаите на умисъл или на груба небрежност при употреба на документа или информацията.

(9) Дейността на Дружеството и на Съвета на директорите е поверителна.
Членовете на Съвета на директорите на Дружеството, неговите служители и всички други лица, работещи за Дружеството, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(10) Посочените по-горе лица, при встъпване в длъжност или започване на дейност за Дружеството, подписват декларация за спазване на търговска тайна. Посочените лица са длъжни да спазват горното задължение и когато не са на служба или дейността им е преустановена.

(11) Лицата нарушили задълженията си по горните алинеи, дължат обезщетения за всички вреди, причинени на Дружеството.

(12) Член на Съвета на директорите трябва да получи предварително разрешение от Дружеството, взето с решение на Общото събрание, ако има пряк и косвен интерес в сделка, проект или някакво споразумение на Дружеството, както и ако е собственик, съдружник, акционер, гарант, управител или член на управителен орган на контрагент на Дружеството. Ако това се отнася до договори с продължително изпълнение и дългосрочни задължения разрешението трябва да се подновява всяка година.

ГЛАВА VII
ФОНДОВЕ
ЧЛЕН 39

(1) Дружеството образува фонд "Резервен" и други фондове, установени с действуващи нормативни актове.

(2) Средствата във фонд "Резервен" не могат да бъдат по-малко от 1/3 от капитала на Дружеството. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок от една година.

(3) До попълване на фонд "Резервен" в

(7) Until proven otherwise, it is deemed that the persons specified in the preceding paragraph have acted in the interest of the Company.

(8) The persons specified in the preceding paragraphs cannot be responsible for resolution based on formal or official document or information, provided them by another person of the same category in the Company, body or employee of the State, save for cases involving deliberate actions or gross negligence pertaining to the use of the document or information.

(9) The activities of the Company and the Board of Directors are confidential.
The members of the Company's Board of Directors, its employees, and all other persons working for the Company cannot disseminate, unless authorized to that end, and use for gaining benefit or obtaining benefits for other persons, facts and circumstances representing commercial secrets, which have become known to them during the process of execution of their official and professional obligations.

(10) The persons specified herein above, upon assuming their positions or commencing work for the Company, must sign a commercial secrets observation statement. The persons specified herein above are obligated to observe the obligation stated above also when they are no longer assuming office/position or when their activities are suspended.

(11) The persons violating their obligations specified in the preceding paragraphs shall owe compensation for all damages caused to the Company.

(12) A member of the Board of Directors must receive advance permission from the Company, adopted by resolution of the General Meeting, if it has direct or indirect interest in a deal, project, or any agreement of the Company, and in the event it is owner, partner, shareholder, warrantor, manager, or member of a managing authority of a contracting party of the Company. If this pertains to contracts with long-term execution and long-term obligations, the permission is subject to renewal each year.

CHAPTER VII
FUNDS
ARTICLE 39

(1) The Company establishes a "Reserve" fund and other funds, established by currently effective normative deeds.

(2) The resources in the "Reserve" fund cannot be less than 1/3 of the Company's capital. Whenever the resources in the "Reserve" fund fall below this minimum amount, The Company is obligated to restore them within a term of one year.

(3) Until restoration of the "Reserve" fund to an

размер на 1/3 от капитала на дружеството, то отнася в него най- малко 1/10 от печалбата след облагането й с данъци и преди изплащането на дивиденти. Дружеството може да използува за попълване на фонда и следните източници:

1. разликата между емисионната и номиналната стойност на акциите издадени от дружеството;

2. направените частични вноски по обезсилени акции по реда на чл. 9, ал. 4 и 5 от този устав;

3. други източници, определени с решение на Общото събрание.

(4) Средствата от фонд "Резервен" могат да се използуват само за покриване на годишната загуба и покриване на загуби от предходната година от дейността на дружеството.

(5) Когато средствата от фонд "Резервен" надхвърлят 1/3 от капитала на Дружеството, по-големият размер може да се използува за увеличаване на капитала по реда, установен в действуващото законодателство.

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

ГЛАВА VIII
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА

ФИНАНСОВА ГОДИНА. ОТЧЕТ
ЧЛЕН 40

(1) Оперативната и финансовата година на дружеството съвпада с календарната година. Първата финансова година започва от датата на възникване на Дружеството като юридическо лице и приключва на 31 декември на същата календарна година. Всяка следваща финансова година започва на 1 януари и завършва на 31 декември.

(2) До 15 февруари всяка година Съветът на директорите съставя годишен счетоводен отчет за изтеклата финансова година и доклад за дейността на дружеството и ги представя за проверка по реда на Закона за счетоводството.

(3) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на дружеството и се разяснява годишния счетоводен отчет.

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ
ЧЛЕН 41

amount equaling 1/3 of the Company's capital, the Company shall refer thereto at least 1/10 of its profit after taxes and prior to payment of dividends. The Company may also use the following sources for restoration of the fund:

1. the difference between the emission and par value of shares issued on part of the Company;

2. executed partial contributions on shares rendered null and void pursuant to the order of Article 9, Paragraph 4 and 5 of these Articles;

3. other sources, specified by resolution of the General Meeting.

(4) The resources of the "Reserve" fund may be used only for coverage of annual loss and coverage of losses from the past year from Company's activities.

(5) When the resources of the "Reserve" fund exceed 1/3 of the company's capital, the greater amount may be used for capital increase pursuant to the order established in the currently effective legislation.

(6) By resolution of the Board of Directors, the Company may also create other funds. The resolution for establishment of other funds also specifies the sources for raising of resources for the fund and the manner of resources' expenditure.

CHAPTER VIII
ANNUAL CONCLUSION AND DISTRIBUTION OF PROFIT

FINANCIAL YEAR. REPORT
ARTICLE 40

(1) The operational and financial year of the Company coincides with the calendar year. The first financial year commences on the date of the Company's incorporation as a legal entity and ends on December 31st of the same calendar year. Each subsequent financial year commences on January 1st and ends on December 31st.

(2) By February 15th of each year the Board of Directors prepares an annual accounting report for the expired financial year and Company's activities report and presents them for inspection pursuant to the order provided for in the Accounting Act.

(3) The activities report specifies the conduction of activities and the state of the Company and contains clarifications regarding the annual accounting report.

ANNUAL CONCLUSION
ARTICLE 41

(1) Годишният счетоводен отчет се проверява от назначените от Общото събрание дипломирани експерт-счетоводители.

(2) Когато Общото събрание не е назначило експерт-счетоводители до изтичане на календарната година, те се назначават от съда по молба на Съвета на директорите или на който и да е акционер на дружеството.

(3) Назначените проверители извършват необходимата проверка и дават заключение дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и устава за годишното приключване.

(4) Дипломираните експерт- счетоводители отразяват в отделен доклад резултатите от извършената проверка.

(5) След постъпване на доклада на експерт - счетоводителите Съветът на директорите прави предложение за разпределение на печалбата.

(6) След изготвяне на документите по предходната алинея Съветът на директорите свиква Общото събрание на акционерите. Най-късно до изпращането на писмените покани за свикване на Общо събрание, Съветът на директорите е длъжен да постави на разположение на акционерите в адреса на управление или на друго посочено в поканата място копие от всички документи по предходната алинея.

(7) Приетият от Общото събрание годишен счетоводен отчет се обнародва от Съвета на директорите.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ ЧЛЕН 42

(1) Балансовата печалба се разпределя по решение на Общото събрание в съответствие в този устав и действащото законодателство.

(2) От печалбата задължително се правят отчисления на средствата за фонд "Резервен".

(3) За други парични фондове и за дивиденти могат да се отчисляват средства от печалбата само след като се заделят необходимите средства по предходната алинея.

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ ЧЛЕН 43

(1) Дивиденти се изплащат веднъж годишно само при наличие на следните условия:

1. изтичане на съответната финансова година;

2. ако според проверения и одобрен отчет за съответната година, нетната стойност на активите, намалена с дивидентите и лихвите подлежащи на изплащане, е не по- малка от сумата на капитала на

(1) The annual accounting report is subject to audit by the certified expert accountants appointed on part of the General Meeting.

(2) When the General Meeting has not appointed expert accountants by the end of the calendar year, they shall be appointed on part of the court upon request of the Board of Directors or of any shareholder in the Company.

(3) The appointed auditors shall execute the required inspection and shall provide a conclusion whether the requirements for annual conclusion of the Accounting Act and these Articles were met.

(4) The certified expert accountants shall specify in a separate report the results of the executed inspection.

(5) After submittal of the report of the expert accountants, the Board of Directors shall make a proposal regarding the distribution of profit.

(6) After execution of the documents specified in the preceding paragraph the Board of Directors shall convene the General Meeting of Shareholders. At the latest by directing the written invitations for convention of the General Meeting, the Board of Directors is obligated to place at shareholders' disposal at the management address or at another location specified in the invitation a copy of all documents specified in the preceding paragraph.

(7) The adopted on part of the General Meeting annual accounting report must be promulgated on part of the Board of Directors.

DISTRIBUTION OF PROFITS AND LOSSES ARTICLE 42

(1) The balance profit is distributed by resolution of the General Meeting in line with these Articles and the currently effective legislation.

(2) The profit is obligatorily subjected to deductions of funds for the "Reserve" fund.

(3) Resources from the profit may be deducted for other pecuniary funds and for dividends only after setting side of requisite resources specified in the preceding paragraph.

CONDITIONS AND ORDER FOR PAYMENT OF DIVIDENDS ARTICLE 43

(1) Dividends are subject to payment once a year only in the presence of following conditions:

1. expiration of the respective financial year;

2. if according to the audited and approved report for the respective year, the net value of assets, reduced by the dividends and interests subject to payment, is not less than the sum of the Company's

дружеството, Фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е образувало по закон или устав. В този случай "нетната стойност на активите е разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му;

3. плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от Фонд " Резервен " и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от устава негов размер, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за Фонд " Резервен " и другите фондове на дружеството;

4. решение на Общото събрание - приемане на годишния счетоводен отчет;

5. решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата и за заплащане на дивиденти.

(2) Размерът на дивидентите се определя в решението на Общото събрание по т. 5 от предходната алинея.

(3) Дивидентите се изплащат в срока, определен в решението на Общото събрание по ал. 1, т. 5 срещу представяне на акцията и купона за дивидент за съответната година, респективно срещу поставяне на печат върху гърба на временното удостоверение.

(4) Заплащането на дивидента се извършва в седалището и адресът на управление на дружеството.

ГЛАВА IX ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ.

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ ЧЛЕН 44

(1) *(изменена на 19.09.2016 г. с решение на ОСА).* Дружеството може да се преобразува с решение на Общото събрание, взето с мнозинство 9/10 от гласовете на представените на събранието акции.

(2) Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;

2. при обявяването му в несъстоятелност;

3. с решение на съда в предвидените от закона случаи;

4. в други случаи, предвидени в действащото законодателство

ЛИКВИДАЦИЯ ЧЛЕН 45

capital, "Reserve" Fund and other funds, which the Company has established pursuant to the law or these Articles. In this case, "the net value of the assets represents the difference between the value of the rights and obligations of the Company according to its balance;

3. payments are executed up to the amount of profit for the respective year, the undistributed profit from past years, the part of the "Reserve" Fund, and other funds of the Company, in excess of the amount specified in these Articles, reduced by the covered losses from past years and the deductions for the "Reserve" Fund and other funds of the Company;

4. resolution of the General Meeting – adoption of the annual accounting report;

5. resolution of the General Meeting on distribution of profit and for payment of dividends.

(2) A resolution of the General Meeting must determine the dividend's amount pursuant to Item 5 of the preceding paragraph.

(3) The dividends must be paid out within the term specified in the General Meeting's resolution pursuant to Paragraph 1, Item 5, against presentation of the share or coupon for dividend for the corresponding year, respectively against application of a seal on the reverse side of the temporary certificate.

(4) Dividend payment/s must be executed at the Company's seat and management address.

CHAPTER IX TRANSFORMATION, TERMINATION, AND LIQUIDATION.

TRANSFORMATION AND TERMINATION ARTICLE 44

(1) *(as amended on 19.09.2016 by resolution of the General Meeting of Shareholders).* The Company may be converted by resolution of the General Meeting voted by 9/10 majority vote of the shares represented at the meeting.

(2) The Company shall terminate:

1. by resolution of the General Meeting;

2. upon the Company being decreed insolvent;

3. by resolution of the court within the cases provided for by the law;

4. in other cases provided for in the currently effective legislation

LIQUIDATION ARTICLE 45

Чл.45. След прекратяване на дружеството се пристъпва към ликвидация по ред установен в действащото законодателство.

ГЛАВА X
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

ПРИЛОЖИМО ПРАВО
ЧЛЕН 46

Чл.46. За всички неуредени в този устав положения се прилага действащото законодателство на Република България.

Чл.47.Този устав е изготвен в 4 четири оригинални екземпляра - по един за всеки от акционерите и един за съда.

Настоящият текст на устава на дружеството е приет единодушно от събрание, проведено на 17.01.2002 год. в гр. Първомай, ул. "Васил Левски" N0 47 и е изменен единодушно с решение на общото събрание на акционерите, състояло се на 19.09.2016 г. и с решение на общото събрание на акционерите, състояло се на 13.08.2021 г., за верността на което акционерите се подписват.

Article 45. After the Company's termination it shall proceed with subsequent liquidation pursuant to the order provided for in the currently effective legislation.

CHAPTER X
CONCLUDING PROVISIONS

APPLICABLE LAW
ARTICLE 46

Article 46. All matters unresolved herein shall be subject to application of the currently effective legislation in Republic of Bulgaria.

Article 47. These Articles were executed in 4 (four) original counterparts – one for each shareholder and one for the court.

This text of the current Articles was adopted unanimously by a meeting conducted on 17.01.2002 in the City of Parvomay, 47 Vasil Levski Street and were amended unanimously by resolution of the General Meeting of Shareholders conducted on 19.09.2016 and with resolution of the General Meeting of Shareholders conducted on 13.08.2021 and the shareholders place their hands hereto in affirmation of their authenticity.

АКЦИОНЕРИ/SHAREHOLDERS:

1. За "ГрупКа АД" (Холдинг) С.А.Л/ Groupka SAL Holding:

.....

КРИСТОФ БЕШАРА ЕЛ КАЛАСИ / CHRISTOPHE BECHARA EL KALLASSI

2. ЗА ЯКУБ ЕЛ КАЛАСИ/ YAACOUB EL KALLASSI:

.....

ЯКУБ ЕЛ КАЛАСИ/ YAACOUB EL KALLASSI