

УСТАВ

BYLAWS

на

of

**АКЦИОНЕРНО
ДРУЖЕСТВО**

HUMANITA

„ХЮМАНИТА“ АД

**JOINT-STOCK COM-
PANY**

(Приет с Решение № 5, взето с неписъставен Протокол от 11-27.10.2016 г. на Общото събрание на „Хюманита“ ООД, във вр. с преобразуването на последното дружество, чрез промяна на правната му форма в АД., изм. и доп. от Общото държание на акционерите на „Хюманита“ АД, проведени на 27.04.2017 г., 05.03.2018 г., 05.11.2019 г. и 10.09.2020 г./Adopted on the basis of Resolution № 5 voted in absence as described in the Minutes 11-27.10.2016 of the General Meeting of Humanita OOD, held in relation to the latter conversion by change of its legal form into a joint-stock company, as revised and amended by the General Meeting of the Shareholders in Humanita JSC, held on 27.04.2017, 05.03.2018, 05.11.2019 and 10.09.2020)

РАЗДЕЛ I. СТАТУТ

Учредяване

Чл.1./1/ Акционерно дружество с наименование „Хюманита“ АД, наричано по нататък „дружеството“ е търговско дружество, учредено в резултат на преобразуване на търговско дружество с ограничена отговорност с наименование - “Хюманита” ООД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, с ЕИК-203136662, чрез промяна на правната форма на последното, по смисъла на чл.264 и следващите от Търговския закон /ТЗ/ на Република България.

/2/ “Хюманита” АД е **правоприемник** по закон на “Хюманита” ООД, придобивайки имуществото на последното дружество, като съвокупност от активи, пасиви, права, задължения и всички отношения, след преобразуването му чрез промяна на правната му форма, считано от датата на вписване на преобразуването в Търговския регистър.

Фирма

Чл.2. Наименованието на дружеството е „Хюманита“ АД, което ще се изписва и на латински „Humanita” JSC.

Седалище и адрес на управление

Чл.3. (изм. 05.11.2019 г.) Седалището и адресът на управление на дружеството са: гр. Пловдив, п.к. 4000, Район Централен, бул. ”Марица” № 154, Секция „А“, ет.10.

Срок

Чл.4. Дружеството е учредено без определен краен срок на своето съществуване или под дадено прекратително условие.

Предмет на дейност

Чл.5. Предметът на търговска дейност на дружеството е: търговия с дрехи и други текстилни изделия втора употреба, търговско представителство и търговско посредничество, както и всяка друга дейност незабранена от действащото законодателство.

SECTION I. STATUS

Incorporation

Art.1./1/ The joint-stock company named **Humanita JSC** (hereinafter referred to as the Company) shall be a company incorporated for business purposes as a result of the conversion of the limited liability company named Humanita Ltd filed on record in the Trade Register kept with the Registry Agency under Company ID Code 203136662, by change of its legal form within the meaning defined in Art.264 and succ. of the Commerce Act /CA/ of the Republic of Bulgaria.

/2/ Humanita JSC shall be **the successor by law** of Humanita Ltd, by acquiring the property of the latter as an aggregate of all its assets, liabilities, rights, obligations and relationships in general following its conversion by change of legal form that shall take effect as of the date of registration of the conversion in the Trade Register.

Company name

Art.2. The Company name shall be **Humanita JSC**, and the company name shall be inscribed in Cyrillic alphabet as „Хюманита” АД.

Seat and registered office

Art.3. (amended 05.11.2019) The company seat and registered office shall be in the town of Plovdiv, PC 4000, Central District, 154 Maritsa Blvd, Section A, floor 10.

Duration

Art.4. The Company shall be incorporated for indefinite period of existence and its existence shall not be subject to any terminative clause.

Scope of business activity

Art.5. The scope of Company business activity shall be: Trading with second hand clothes and other textile products, commercial representation and commercial agency, any and all other activities that are not prohibited by the current legislation.

**РАЗДЕЛ II.
КАПИТАЛ и АКЦИИ**

Капитал

Чл.6. (изменение 27.04.2017 г., 05.03.2018 г., 10.09.2020 г.) Капиталът на дружеството е в размер на 2 530 166 (два милиона петстотин и тридесет хиляди сто шестдесет и шест) лева, разпределени в 2 530 166 (два милиона петстотин и тридесет хиляди сто шестдесет и шест) налични поименни акции с право на глас, всяка една от които с номинална стойност от по 1 /един/ лев, набран чрез непарични /апортни/ вноски и парични вноски на акционерите, както следват:

Апортни вноски

Чл.6.I. Право на собственост върху движими вещи

**SECTION II.
CAPITAL and SHARES**

Capital

Art.6. (amendment 04.27.2017, 05.03.2018, 10.09.2020) The Company capital shall amount to BGN 2,530,166 /two million five hundred and thirty thousand one hundred and sixty-six Bulgarian lev/s/, divided into 2,530,166 /two million five hundred thirty thousand one hundred sixty-six/ registered voting shares subject to the issue of relevant share certificate, each share having a par value of BGN 1 /one lev/, raised by the shareholders' contributions in kind and in cash, as follows:

Contributions in kind

Art.6.I. Ownership of movable property

Позиция number	Движими вещи description of movable property	Брой quantity
1	ВЕЗНА IT 1000 СЪС СЕРВИЗНА ВРЪЗКА,МОДУЛ И КАБЕЛ SCALES IT 1000, incl. SERVICE CONNECTION, A MODULE AND A CABLE	1
2	ВЕЗНА IT 1000 СЪС СЕРВИЗНА ВРЪЗКА,МОДУЛ И КАБЕЛ SCALES IT 1000, incl. SERVICE CONNECTION, A MODULE AND A CABLE	1
3	ПРЕСА ГОЛЯМА- BG Machines PRESS, A BIG ONE - BG Machines	1
4	ПРЕСА МАЛКА -5 КГ- BG Machines PRESS, A SMALL ONE - BG Machines	1
5	ЕЛЕКТРОННА ВЕЗНА - Stinbog IT100 ELECTRONIC SCALES - Stinbog IT100	1
6	ОПАКОВЪЧНА МАШИНА БЕТЕЛГИУС PACKING MACHINE BETELGIUS	1
7	ПРЕСА 50 КГ- BG Machines PRESS 50 kg - BG Machines	1
8	ЕЛЕКТРОННА ВЕЗНА – Stinbog IT1000 ELECTRONIC SCALES- Stinbog IT1000	1
9	СТОЙКА ЗА ЛЕНТА BAND STAND	4
10	ЕЛЕКТРОННА ВЕЗНА- Koewa ELECTRONIC SCALES- Koewa	1
11	СТИЛАЖ МЕТАЛЕН ЗА ПОЛИТИЛЕНОВИ ОПАКОВКИ METAL SHELVES FOR PE PACKAGING	1
12	МАШИНА ЗА РЯЗАНЕ НА ТЕКСТИЛ- Wolf TEXTILE CUTTING MACHINE – Wolf	10
13	МАШИНА ЗА РЯЗАНЕ НА ТЕКСТИЛ- Wolf TEXTILE CUTTING MACHINE – Wolf	11
14	ХИДРАВЛИЧНА ПРЕСА 10 КГ- BG Machines HYDRAULIC PRESS 10 kg - BG Machines	1
15	ТОВАРНА РАМПА ER 7.1 СЕР № 3090105 LOADING PLATFORM ER 7.1 Serial № 3090105	1
16	ШЕВНА МАШИНА 220 V НЕСТАЦИОНАРНА SEWING MACHINE 220 V MOVABLE	2

17	МАШИНА ЗА ЧЕМБЕРОСВАНЕ- From STRAPPING MACHINE – From	1
18	МАШИНА ЗА ЧЕМБЕРОСВАНЕ- From STRAPPING MACHINE – From	1
19	МАШИНА ЗА ЧЕМБЕРОСВАНЕ- From STRAPPING MACHINE – From	1
20	ВЕЗНА IT 1000 СЪС СЕРВИЗНА ВРЪЗКА,МОДУЛ И КАБЕЛ SCALES IT 1000, incl. SERVICE CONNECTION, A MODULE AND A CABLE	1
21	ВЕЗНА IT СЪС СЕРВ. ВРЪЗКА ,МОДУЛ, КАБЕЛ SCALES IT, incl. SERVICE CONNECTION, A MODULE AND A CABLE	1
22	МАШ.ЗАРАК ZP 26-9A, PP PET 16-19 MM MACHINE ZAPAK ZP 26-9A, PP PET 16-19 mm	1
23	ПРЕСА ЗА ПАРЦАЛИ ЗА 10 КГ- HPLS 7.2 RAG PRESS 10 kg capacity - HPLS 7.2	1
24	ЕЛ ВЕЗНА ЗА ПРЕСА 10 КГ - HPLS 7.2 ELECTRONIC SCALES FOR PRESS of 10 kg capacity - HPLS 7.2	1
25	ХИДРАВЛИЧНА ПРЕСА 100 Т ЗА ОСН ПРОИЗВ HYDRAULIC PRESS for 100 tons for MAIN PRODUCTION	1
26	ХИДРАВЛИЧНА С-МА ЗА ПРЕСА С НАТИСК 100 ТОНА BG Machines HYDRAULIC SYSTEM FOR PRESS OF 100 TONS PRESSURE - BG Machines	1
27	ХИДРАВЛИЧНА ПРЕСА 50 КГ-BG Machines HYDRAULIC PRESS for 50 kg - BG Machines	1
28	САМОХОДНА МАШИНА ЕЛ ПОВДИГАЧ LINDE SELF-PROPELLED MACHINE ELECTRIC HOIST LINDE	1
29	БАТЕРИЯ ЕЛ ПОВДИГАЧ 80V/625 АН BATTERY FOR ELECTRIC HOIST 80V/625 AH	1
30	САМОХОДНА МАШИНА ЕЛЕКТРОКАР STILL SELF-PROPELLED MACHINE ELECTRIC FORK-LIFT STILL	1
31	КОЛИЧКА ТРАНСПАЛЕТНА PALLET JACK	3
32	КОЛИЧКА ТРАНСПАЛЕТНА PALLET JACK	2
33	САМОХОДНА МАШИНА - ГАЗОКАР Mitsubishi модел FG25N SELF-PROPELLED MACHINE – LPG-operated FORKLIFT Mitsubishi model FG25N	1
34	САМОХОДНА МАШИНА - ГАЗОКАР Mitsubishi E L60358 SELF-PROPELLED MACHINE – LPG-operated FORKLIFT E L60358	1
35	ЕЛ ВЕЗНА /ПРОФИТ/ ELECTRONIC SCALES /PROFIT/	1
36	ЕЛЕКТРОННА ВЕЗНА - КОНТРОЛНА ELECTRONIC SCALES – FOR REFERENCE	4
37	ЕЛЕКТРОННА ВЕЗНА- КОНТРОЛНА ELECTRONIC SCALES – FOR REFERENCE	6
38	БАТЕРИЯ ТЯГОВА BATTERY, TRACTION FORCE	1
39	ВЕЗНА ЕЛЕКТРОННА 2 Т ELECTRONIC SCALES 2 T	1
40	УНИВЕРСАЛЕН ИНДИКАТОР R 320-ЕЛ ВЕЗНА UNIVERSAL INDICATOR R 320 - ELECTRONIC SCALES	1
45	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	1
46	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	1
47	Климатична система Midea	1

	Air-conditioner Midea	
48	Система климатична Air-conditioner	2
49	Климатик – Nippon Air-conditioner Nippon	3
50	Климатик – Nippon Air-conditioner Nippon	2
51	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	2
52	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	2
53	Климатик – Nippon Air-conditioner Nippon	1
54	Климатик – Nippon Air-conditioner Nippon	1
55	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	2
56	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	2
57	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	2
58	Климатична система Midea Air-conditioner Midea	2
59	Климатична Система Midea Air-conditioner Midea	2
60	Климатик – Nippon Air-conditioner Nippon	3
61	Климатик офис Midea Office air-conditioner Midea	1
62	Климатик офис Midea Office air-conditioner Midea	1
63	Климатик офис Midea Office air-conditioner Midea	1
64	Баркод скенер benq Barcode scanner benq	1
65	Баркод скенер Оптицион ОНР 3201 Barcode scanner ОНР 3201	1
66	Баркод скенер Оптицион ОНР 3201 Barcode scanner ОНР 3201	1
67	Баркод скенер ПСЦ -QS1000 Barcode scanner ПСЦ -QS1000	1
68	Баркод скенер ССР Z3080 Barcode scanner ССР Z3080	1
69	Касов апарат DAYSI PERFECT S-KL DY358052 Cash register DAYSI PERFECT S-KL DY358052	1
70	Касов апарат датекс А3-15 КЛ Cash register Datecs A3-15 КЛ	1
71	Касов апарат датекс А3-15 КЛ Cash register Datecs A3-15 КЛ	1
72	Касов апарат датекс А3-15 КЛ Cash register Datecs A3-15 КЛ	1
73	Касов апарат датекс А3-15 КЛ Cash register Datecs A3-15 КЛ	1
74	Касов апарат датекс А3-15 КЛ Cash register Datecs A3-15 КЛ	1
75	Касов апарат тремол FP 01KL Cash register Tremol FP 01KL	1

76	Касов апарат тремол FP 01KL Cash register Tremol FP 01KL	1
77	Касов апарат тремол FP 01KL Cash register Tremol FP 01KL	1
78	Касов апарат тремол FP 01KL Cash register Tremol FP 01KL	1
79	Калориф 21KW DEVIT121 Air heater 21KW DEVIT121	1
80	Калориф 21KW DEVIT121 Air heater 21KW DEVIT121	1
81	Калориф 21KW DEVIT122 Air heater 21KW DEVIT122	1
82	LCD Телевизор LG 42" LCD TV set LG 42"	1
83	UPS аварийно захранване ELTON UPS for emergency power supply ELTON	1
84	Апарат 9700 White BlackBerry Device 9700 White BlackBerry	1
85	Апарат Apple 16GB SILVER SBC БТ Device Apple 16GB SILVER SBC БТ	1
86	Апарат Apple 5- 64GB Device Apple 5- 64GB	1
87	Система за видеоконтрол Videocontrol system	32
88	Компютърна система Computer system	1
89	Компютърна система Computer system	1
90	Компютърна система Computer system	1
91	Лаптоп TOSHIBA SATELLITE L 655 Laptop TOSHIBA SATELLITE L 655	1
92	Лаптоп ПРЕНОСИМ TOSHIBA SATELLITE L 655 2 Laptop Portable TOSHIBA SATELLITE L 655 2	1
93	Сървър WIN 2003 10.09.2013 Server WIN 2003 10.09.2013	1
94	Сървър магазинна мрежа Server of the store chian	1
95	Компютърна система Computer system	2
96	Компютърна система Computer system	2
97	Компютърна система Computer system	2
98	Компютърна система Computer system	4
99	Компютърна система Computer system	1
100	Компютърна система Computer system	1
101	Компютърна система Computer system	1
102	Компютър – iPad Computer - iPad	1
103	Принтер Panasonic DP 1016 Printer Panasonic DP 1016	1
104	Принтер МФУ-HP CLJ PRO FP M 177 FV	1

	Printer МФУ-HP CLJ PRO FP M 177 FV	
105	Компютърна система Computer system	1
106	Монитор LG Monitor LG	1
107	Монитор LG Monitor LG	1
108	Монитор Benq Monitor Benq	2
109	Музикална уредба Panasonic Audio system Panasonic	1
110	Пералня AEG Washing machine AEG	2
111	Плазмен телевизор SAMSUNG Plasma TV set SAMSUNG	1
112	Лаптоп APPLE Laptop APPLE	1
113	Лаптоп HOM.GB0466ASET Laptop HOM.GB0466ASET	1
115	Принтер Tremol Printer Tremol	1
116	Етикетен принтер модел ПСЦ QS1000 Label printer model ПСЦ QS1000	4
117	Принтер HP Printer HP	1
118	Принтер HP Printer HP	1
119	Принтер Tremol Printer Tremol	1
120	Принтер Tremol Printer Tremol	1
121	Принтер Citizen CLP Printer Citizen CLP	1
122	Принтер Citizen CLP Printer Citizen CLP	1
123	Принтер- Zebra TLP 2844 Printer Zebra TLP 2844	1
124	Принтер лазерен HP Color jet Laser printer HP Color jet	1
125	Бюро за магазин Store desk	12
126	Записващо устройство- рекордер камери Recorder – camerta recorder	2
127	Сейф касов Cash safe box	1
128	Система за контрол на достъп - пръст. отпечатащи Access control system – fingerprints	1
129	СОТ Катунца- система за охрана Security Alarm System for Katunitsa	1
130	Счетоводен софтуер Профит Accounting software Profit	1
131	Сървър LJ Supermudi Server LJ Supermudi	1
132	Тонколони комплект A set of Speakers	20
133	Модул Омекс TP3 Omex module TP3	1

134	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
135	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
136	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
137	Фискален принтер DATECS FP 550 - 27.05.2004 Fiscal printer DATECS FP 550 - 27.05.2004	1
138	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
139	Фискален принтер FP 550 Fiscal printer FP 550	1
140	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
141	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
142	Фискален принтер Тремол FP-01KL Fiscal printer Tremol FP-01KL	1
134	Гитър боксове Gitterbox	11
135	Гитър боксове Gitterbox	15
136	Гитър боксове Gitterbox	20
137	Гитър боксове Gitterbox	14
138	Оборудване за произв. памучни парцали – боксове Equipment for the manufacture of cotton wipes – boxes	30
139	Оборудване за произв. памучни парцали – кофи Equipment for the manufacture of cotton wipes – bucket	414
140	Щендери с плоскости двойни Hangrail, double panels	59
141	Щендери с плоскости единични Hangrail, single panels	19
142	Щендери с плоскости двойни високи Hangrail, double panels, high	12
143	Щендери ниски двойни Hangrail, low, double	120
144	Щендери ниски двойни Hangrail, low, double	99
145	Щендери с табло средни Hangrail, with a panel, medium	70
146	Щендери фишу Hangrail for fichou	1
147	Щендери с табло високи Hangrail, with a panel, high	54
148	Щендери високи Hangrail, high	200
149	Щендери двойни Hangrail, double	124
150	Щендери единични Hangrail, single	29
151	Щендери единични високи Hangrail, single, high	63
152	Щендери за завеси Hangrail for curtains	11
153	Щендери ниски	97

	Hangrail, low	
154	Бокс двоен двуетажен Box, double, on two levels	13
155	Бокс за складиране зелен Storage box, green	11
156	Бокс за съхранение сив Storage box, grey	25
157	Бокс за съхранение сив двоен Storage box, grey, double	4
158	Бокс за съхранение сив малък Storage box, grey, small	29
159	Щендери за производство - предсортиране Hangrail for the production facility – pre-sorting activities	95
160	Щендери за производство - готова продукция Hangrail for the production facility – finished products	10
161	Щендери- за предсортиране Hangrail – pre-sorting activities	14
162	Шведска стена Wall mount ladder	3
163	Шкаф за личен багаж Locker for personal stuff	1
164	Щендери- за сортиране Hangrail – for sorting out activities	20
165	Шкаф за личен багаж Locker for personal stuff	1
166	Щендер за готова продукция пам.парцали Hangrail for finished products – cotton wipes	8
167	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	17
168	Щендер за малки чували Hangrail for small bags	54
169	Щендер за средни чували Hangrail for medium bags	26
170	Щендер високи Hangrail, high	46
171	Щендер ниски Hangrail, low	5
172	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	20
173	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	50
174	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	44
175	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	10
176	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	15
177	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	18
178	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	22
179	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	40
180	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	10
181	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	2

182	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	50
183	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	30
184	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	10
185	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	10
186	Щендер за големи чували Hangrail for big bags	20
187	Щендер комплект- манекени Hangrail and a set of dummies	161
188	Щендери Hangrail	86

-Паричната оценка на изброените движими вещи – предмет на непаричната вноска е в общ размер на 376 200,00 лева /триста седемдесет и шест хиляди и двеста лева/ определена със Заключение на тройна оценъчна експертиза, назначена с Акт за назначаване на вещи лица №20140930170706/01.10.2014 г. на основание чл.72 ал.2 от Търговския закон, постановен от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

-Вноската е извършена от акционера - Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, като собственик на описаните вещи на основание Договор за покупко-продажба на движими вещи, рег.№6591/30.09.2014 г. по описа на Нотариус рег.№ 483, Мариана Пиперкова – Атанасова, с район на действие Районен съд Пловдив.

Чл.6.II. Право на собственост върху недвижим имот

- ПОЗЕМЛЕН ИМОТ с идентификатор №03839.36.31 (нула три осем три девет точка тридесет и шест точка тридесет и едно), по Кадастралната карта и кадастралните регистри, одобрени със Заповед №РД-18-81/05.07.2007г. на Изпълнителния директор на Агенция по геодезия, картография и кадастър, с адрес на имота: село Бенковски, Община Марица, Област Пловдив, пощенски код 4201, местност „Тузлите”, с площ от 8 621 кв. метра /осем хиляди и шестстотин двадесет и един кв. метри/, трайно предназначение на територията – земеделска, начин на трайно ползване – за текстилна промишленост, при съседни поземлени имоти с идентификатори: 03839.36.158; 03839.36.159; 03839.36.38; 03839.36.133; 03839.36.23; 03839.36.32;

-Паричната оценка на недвижимия имот – предмет на непаричната вноска е в размер на 643 500,00 лева /шестстотин четиридесет и три хиляди и петстотин лева/ определена със

- The appraised value of the above-listed movable property, which is subject to the contribution in kind, amounts to the total of BGN 376 200.00 /three hundred seventy-six thousand two hundred Bulgarian levvs/ as it has been determined in the Conclusion of the committee of three experts, appointed by Order for appointment of experts № 20140930170706/01.10.2014 based on the provisions of Art.72, para 2 of the Commerce Act issued by a registration officer of the Registry Agency.

- The described contribution in kind has been provided by the shareholder, Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, who is the owner of the described movable property by proof of Movable Property Sale and Purchase Agreement, filed under Reg.№ 6591/30.09.2014 with the records of Notary Public, commission № 483, Mariana Piperkova - Atanasova, acting in and for the jurisdiction of District Court of Plovdiv.

Art.6.II. Ownership of real property

- LAND LOT, marked with identifier № 03839.36.31 (zero three eight three nine point thirty-six point thirty-one) in the Cadaster map and cadaster registers approved by Order № РД-18-81/05.07.2007 of the Executive Director of the Geodesy, Cartography and Cadaster Agency, location of the real property: village of Benkovski, Maritsa Municipality, Plovdiv County, postal code 4201, Tuzlite Locality, having an area of 8 621 m² /eight thousand six hundred twenty-one square meters/, long-term intended purpose of the land lot is for agriculture, its long-term use – for textile industry, and its neighboring land lots are marked with identifiers: 03839.36.158; 03839.36.159; 03839.36.38; 03839.36.133; 03839.36.23; 03839.36.32;

- The appraised value of the above-described real property, which is subject to the contribution in kind, amounts to BGN 643 500.00 /six hundred forty-three thousand five hundred Bulgarian levvs/

Заклучение на тройна оценъчна експертиза, назначена с Акт за назначаване на вещи лица № 20141029172559/31.10.2014 г. на основание чл.72 ал.2 от Търговския закон, постановен от длъжностно лице по регистрация към Агенцията по вписванията.

-Вноската е извършена от акционера - Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, като собственик на описания недвижим имот на основание Нот. Акт за покупко-продажба № 177, том II, дело № 6962/17.10.2014 г. по описа на Нотариус рег.№ 483, Мариана Пиперкова – Атанасова, с район на действие Районен съд Пловдив, който акт е вписан надлежно в Служба по вписванията гр.Пловдив под № 155, том 83/2014 г.

Чл.6.III. (1) (изм. относно номерацията 10.09.2020 г.) Парично вземане

-Парично вземане в размер на 96 200 лева /деветдесет и шест хиляди и двеста лева/, произтичащо от Договор за паричен заем с нотариално удостоверени подписи, рег. № 8503 от 19.12.2014 г. по описа на Нотариус рег. №483 – Мариана Пиперкова - Атанасова с район на действие Районен съд Пловдив.

-Паричната оценка на вземането – предмет на непаричната вноска е в размер на 96 200 лева /деветдесет и шест хиляди и двеста лева/, определена със Заклучение на тройна оценъчна експертиза, назначена с Акт за назначаване на вещи лица № 20141219193402/23.12.2014 г. на основание чл.72 ал.2 от Търговския закон, постановен от длъжностно лице по регистрация към Агенцията по вписванията.

-Вноската е извършена от акционера - Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд.

as it has been determined in the Conclusion of the committee of three experts, appointed by Order for appointment of experts № 20141029172559/31.10.2014 based on the provisions of Art.72, para 2 of the Commerce Act issued by a registration officer of the Registry Agency.

- The described contribution in kind has been provided by the shareholder, Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, who is the owner of the described real property by proof of Title Deed for acquisition of a real property by sale and purchase № 177, volume II, case № 6962/17.10.2014 as filed with the records of Notary Public, commission № 483, Mariana Piperkova - Atanasova, acting in and for the jurisdiction of District Court of Plovdiv, and duly registered in the records of the Registry Agency in the town of Plovdiv under № 155, volume 83/2014.

Art.6.III. (1) (amended regarding the numbering 10.09.2020) Money receivable

- Money receivable to the amount of BGN 96 200 /ninety-six thousand two hundred Bulgarian levs/ due under Money Loan Agreement with notarized signatures of the parties, Reg. № 8503 dated 19.12.2014 as filed with the records of Notary Public, commission № 483, Mariana Piperkova - Atanasova, acting in and for the jurisdiction of District Court of Plovdiv.

- The appraised value of the above-described receivable, which is subject to the contribution in kind, amounts to BGN 96 200 /ninety-six thousand two hundred Bulgarian levs/ as it has been determined in the Conclusion of the committee of three experts, appointed by Order for appointment of experts № 20141219193402/23.12.2014 based on the provisions of Art.72, para 2 of the Commerce Act issued by a registration officer of the Registry Agency.

- The described contribution in kind has been provided by the shareholder, Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund.

(2) (нова, 10.09.2020 г.) Парични вземания към дружеството в общ размер на *на 1 612 517,29 лв (един милион шестстотин и дванадесет хиляди петстотин и седемнадесет лева и двадесет и девет ст.)*, както следва:

- парично вземане на акционера *РАЙНЕР КАРЛ - ХАЙНЦ ВЕРНЕР ЗИГМУНД*, съгласно Договор за заем от 05.06.2019 г., оценено в размер на *9 779,15 лв.*,
- парично вземане на акционера *„МЕЖДУНАРОДНИ АВИАЦИОННИ УСЛУГИ“ ЕООД, ЕИК 131569851*, съгласно Договор за заем от 19.12.2018 г. и Договор за заем от 05.06.2019 г., оценено в размер на *870 942,83 лв.*,
- парично вземане на акционера *„БЛЕК ПИЙК КЕПИТЪЛ ФЪНД КООПЕРАТИФ“ У.А.*, съгласно Договор за заем от 19.12.2018 г., оценено в размер на *624 224,66 лв.*,
- парично вземане на акционера *ОЛИВЕР ДЮМПЕ*, съгласно Договор за заем от 05.06.2019 г., оценено в размер на *29 337,45 лв.*,
- парично вземане на акционера *ПАВЕЛ ИВАНОВ КРЪСТЕВ*, съгласно Договор за заем от 05.06.2019 г., оценено в размер на *9 779,15 лв.*,
- парично вземане на акционера *ВЛАДИМИР АНТОНОВ ТАСЕВ*, съгласно Договор за заем от 05.06.2019 г., оценено в размер на *68 454,05 лв.*,

които парични вземания са оценени със Заключение на тройна оценъчна експертиза, назначена с Акт за назначаване на вещи лица № 20200411163237 от 13.04.2020 г. на Длъжностно лице по регистрация при ТРРЮЛНЦ, на основание чл. 72 ал.2 от Търговския закон, постановен от длъжностно лице по регистрация към Агенцията по вписванията,

и срещу които парични вземания е увеличен капирата на Дружеството с *575 896 (петстотин седемдесет и пет хиляди осемстотин деветдесет и шест) лева*.

Парични вноски

Чл.6.IV. (изменение 27.04.2017 г., 05.03.2018 г., 10.09.2020 г.) Парични вноски в общ размер на *838,370 (осемстотин и тридесет и осем хиляди и триста и седемдесет) лева*, внесени изцяло.

Акции

Чл.7./1/ (изменение 27.04.2017 г., 05.03.2018 г., 10.09.2020 г.) Дружественият капитал на “Хюманита” АД е разпределен в *2 530 166 (два*

(2) (new, 10.09.2020) Cash receivables to the company in the total amount of *BGN 1,612,517.29 /one million six hundred and twelve thousand five hundred and seventeen Bulgarian levs and twenty-nine stotinki)*, as follows:

- cash receivable of the shareholder *RAINER KARL-HEINZ WERNER SIEGMUND*, according to a Loan Contract dated 05.06.2019, valued at *BGN 9,779.15;*
- cash receivable of the shareholder *INTERNATIONAL AVIATION SERVICES EOOD, UIC 131569851*, according to a Loan Contract dated 19.12.2018 and a Loan Contract dated 05.06.2019, valued at *BGN 870,942.83;*
- cash receivable of the shareholder *BLACK PEAK CAPITAL FUND COOPERATIEF U.A.*, according to a Loan Contract dated 19.12.2018, valued at *BGN 624,224.66;*
- cash receivable of the shareholder *OLIVER DUEMPE*, according to a Loan Contract dated 05.06.2019, valued at *BGN 29,337.45;*
- cash receivable of the shareholder *PAVEL IVANOV KRASSTEV*, according to a Loan Contract dated 05.06.2019, valued at *BGN 9,779.15;*
- cash receivable of the shareholder *VLADIMIR ANTONOV TASEV*, according to a Loan Contract dated 05.06.2019, valued at *BGN 68,454.05,*

which cash receivables have been assessed with a Conclusion of a triple appraisal expertise, appointed by an Act for appointment of experts No 20200411163237 of 13.04.2020 of the Registration Officer at the Non-Profit Legal Entities Register with Registry Agency, on the grounds of Art.72 para.2 of the Commercial Act, issued by a registration official at the Registry Agency,

and against which cash receivable the capital of the Company has been increased by *BGN 575,896 (five hundred and seventy-five thousand eight hundred and ninety-six Bulgarian levs)*.

Contributions in cash

Art.6.IV. (amendment 04.27.2017, 05.03.2018, 10.09.2020) The contributions in cash amount to the total of *BGN 838,370 (eight hundred thirty-eight thousand three hundred and seventy Bulgarian levs)* paid in full.

Shares

Art.7./1/ (amendment 04.27.2017, 05.03.2018, 10.09.2020) The shared capital of Humanita JSC shall be divided into *2,530,166 /two million five*

милиона петстотин и тридесет хиляди сто шестдесет и шест) броя налични поименни акции с право на глас, всяка една от тях с номинална стойност от по 1 /един/ лев, от които:

1,116,000 /един милион сто и шестнадесет хиляди/ броя са обикновени акции с право на глас;

и

1 414,166 /един милион четиристотин и четиринадесет хиляди сто шестдесет и шест/ броя са привилегировани акции с право на глас.

/2/ Всички изброени акции от един и същ вид образуват отделен клас акции.

/3/ Акционерното дружество не може да издава акции с различна номинална стойност.

/4/ Акции могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции, като конкретно решение по този въпрос взима Съвета на директорите /СД/ на дружеството.

/5/ Всяка една обикновена поименна акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите /ОСА/, при спазване на разпоредбите относно гласуването и правото на вето, предвидени в настоящия устав, пропорционално право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, право на участие в органите на управление на дружеството, както и други особени права на акционерите, уговорени съответно в настоящия устав и/или такива - предвидени в Търговския закон.

/6/ Освен правата, изрично изброени в предходната алинея, всяка една привилегирована поименна акция дава и следните права на притежаващия е акционер: Право/привилегия на вето върху приемането на решения на Общото събрание на акционерите /ОСА/ по въпросите, изброени в чл.28С; Право/привилегия акциите им да бъдат изкупени от "Хюманита" АД по искане на притежаващия ги акционер на определена цена, след изтичане на 7 /седем/ години, считано от дата 1-ви Януари 2016 г., тоест право в полза на притежаващия ги акционер да упражни "пут опция", предвидено в чл.14; Право /привилегия на изход съгласно чл.21; Право/привилегия на увеличаване на коефициента на участие в капитала на новоучреденото дружество "Хюманита" АД съгласно чл.22; Други права/привилегии,

hundred and thirty thousand one hundred and sixty-six/ registered voting shares subject to the issue of relevant share certificate, each having a par value of BGN 1 /one lev/, of the following types:

1,116,000 /one million one hundred sixteen thousand/ shares will be common voting shares;

and

1,414,166 /one million four hundred and fourteen thousand one hundred and sixty-six/ shall be preferred voting shares.

/2/ All the shares of one and the same type shall make a separate class of shares.

/3/ The Company may not issue shares of any different par value.

/4/ Shares may be issued in bunches of 1, 5, 10 and any number of shares divisible by 10, subject to the express decision of the Board of Directors /BD/ of the Company.

/5/ Each common registered share shall give its holder the right of one vote in the General Meeting of Shareholders /GMS/ in observance of the voting regulations and the vetoing right as provided for in these Bylaws, the proportional right to a dividend and liquidation share commensurable to the share par value, the right to be elected member of the Company management bodies, and all other special shareholders' rights as agreed herein or as provided for in the Commerce Act.

/6/ In addition to the rights listed in the foregoing paragraph, each preferred registered stock shall give its holder the following rights as well: the right/privilege of vetoing resolutions adopted by the General Meeting of Shareholders /GMS/ on the issues mentioned in Art.28C; the right/privilege of having their shares bought out by Humanita JSC by request of their owner-shareholder at a certain price upon the expiry of 7 /seven/ years as of 1-st January 2016, i.e. the right, which is in favor of the owner-shareholder to exercise the "put option" provided for in Art.14 herein; the right/privilege to exit as provided for in Art.21 herein; the right/privilege to increase the interest ratio in the capital of the converted company Humanita JSC according to the provisions of Art.22 herein; All other rights/privileges provided by operation of law and/or in the these Bylaws.

предвидени по Закон и/или в настоящия устав.

Чл.8. Издадените акции в съответните купюри се отпечатват и предават на акционерите срещу притежаваните от тях временни удостоверения след изрично решение на СД на дружеството и по ред, определен от действащото приложимо право. При предаване на акциите акционерите са длъжни да върнат обратно на дружеството издадените им от последното временни удостоверения, които се обезсилват и унищожават след Решение на СД.

Временни удостоверения

Чл.9./1/ За всички записани акции акционерите получават временни удостоверения, подписани от Председателя на СД и Изпълнителния директор на дружеството.

/2/ Временното удостоверение е **поименна ценна книга** и за съдържанието му се прилага съответно разпоредбата на чл.183 от ТЗ с оглед неговата валидност.

/3/ Прехвърлянето /разпореждането/ с временно удостоверение и действията на разпореждане с него се извършват по реда предвиден в настоящия Устав и при спазване на съответните разпоредби на ТЗ, уреждащи прехвърлянето и извършването на действия на разпореждане с поименни акции с право на глас, издадени от дружеството.

/4/ Прехвърлянето на временно удостоверение има действие на прехвърляне на акциите, които то удостоверява, ако същото е извършено в предвидената от закона форма – писмено джиро върху самата ценна книга или върху нарочен писмен документ към нея - Алонж, при спазване на разпоредбите на настоящия Устав и ТЗ.

Разпореждане /прехвърляне/ с акции

Чл.10. Ограничения на прехвърлянето.

/а/ Прехвърлянето от страна на Акционер на притежавани от него акции в капитала на Дружеството на трето лице се извършва в съответствие с предвиденото в настоящия Устав. Прехвърлянето на акции в Дружеството, извършено в нарушение на тези разпоредби се счита за недействително по отношение на Дружеството и другите Акционери. По силата на тази клауза Дружеството, чрез съответното оправомощено длъжностно лице, изрично се задължава да не вписва такова прехвърляне в

Art.8. The issued bunches of shares shall be printed and delivered to the shareholders against submission of the temporary certificates they held, based on express decision of the Company BD and in compliance with the procedure prescribed in the current applicable law. Upon delivery of share certificates the shareholders shall be obliged to submit the temporary certificates back to the Company for invalidation and destruction based on a relevant decision of the BD.

Temporary certificates

Art.9./1/ For each and every subscribed share shareholders shall be given temporary certificates, signed by the BD Chairman and the Company Executive Director.

/2/ A Temporary certificate is a **registered security** and its content must be defined in accordance with Art.183 of the CA to meet the requirements of validity.

/3/ The transfer of /disposition with/ any temporary certificate and any action of dispositional nature with such certificate shall be carried out in compliance with the provisions of these Bylaws and the applicable requirements of the CA regulating the transfer and actions of dispositional nature regarding the registered voting shares issued by the Company.

/4/ The transfer of any temporary certificate shall take the effect of transfer of shares for which it has been issued, provided such transfer is carried out in compliance with the formal requisites prescribed by the law – by written endorsement on the security itself or on an express instrument attached to it called Allonge, always in compliance with the regulations of these Bylaws and the CA.

Disposition /transfer/ of shares

Art.10. Restrictions for transfer.

/а/ The transfer of Shareholder's own shares in the Company capital to any third person shall be carried out in accordance with the provisions of these Bylaws. Any transfer of Company shares that has been carried out in violation of these Bylaws shall be deemed invalid by and with regard to the Company and the other Shareholders. By virtue of this clause the Company, by its duly authorized officer in charge, expressly undertakes to reject to enter any such transfer in the shareholders' register.

Чл.10А. Право на първи отказ.

/а/ Акционер („Прехвърлящ акционер“), който желае да прехвърли всички или част от своите Акции („Прехвърляните акции“) на друг акционер или на трето лице, е задължен първо да предложи („Предложение“) прехвърляните акции на останалите Акционери („Получатели на предложението“), чрез отправяне на Предложение чрез Съвета на директорите. Съветът на директорите, чрез Изпълнителния директор, се задължава да отправи Предложението до Получателите на предложението.

/б/ Предложението следва да предвиди:

(i) броя на прехвърляните акции, които акционерът желае да прехвърли;

(ii) името на третото лице, на което е предложил да прехвърли акциите и всички други съществени клаузи и условия на сделката по прехвърляне;

(iii) цената, на която желае да прехвърли Прехвърляните акции („Цена на прехвърляне“);

(iv) (изм. 05.11.2019 г.) датата, до която Получателите на предложението трябва да приемат Предложението, която дата е не по-рано от 14 (четиринадесет) от датата на получаване на Предложението („Дата на приемане“) от страна на съответния акционер; и

(v) крайния срок за придобиване на Прехвърляните акции, която дата е не по-рано от **60 (шестдесет) дни** от датата на получаване на Предложението от страна на съответния акционер.

/с/. (изм. 05.11.2019 г.) Предложението представлява неотменимо волеизявление от страна на Прехвърлящия акционер да прехвърли всички Прехвърляни акции, необременени с каквито и да е тежести и заедно с всички права, които носят те, на Получателите на предложението по Цената на прехвърлянето и/или по другите клаузи и условия на сделката на прехвърляне. Предложението се изпраща на Получателите на предложението чрез Съвета на Директорите по куриер с обратна разписка и по електронен път- на електронната поща на всеки един от

/б/ (repealed 05.11.2019)

Art.10A. Right of first refusal.

/а/ A Shareholder (hereinafter the “Transferer“) wishing to transfer any or all of his Shares (hereinafter the “Transferred shares“) to another shareholder or to a third person shall have the obligation to offer (hereinafter the “Offer“) such Transferred shares first to the other Shareholders (hereinafter the “Offerees“) by submitting an Offer with the Board of Directors. The Board of Directors, acting through the Executive Director, shall be required to forward the Offer to the Offerees.

/б/ The Offer should include the following information:

(i) the number of Transferred shares that the shareholder wants to transfer;

(ii) the name of the third person to whom the shares have been offered for transfer and all other essential terms and conditions of the transfer deal;

(iii) the price wanted for the transfer of Transferred shares (hereinafter the “Price of transfer“);

(iv) (amended 05.11.2019) the final date, by which the Offerees may accept the Offer, which cannot be sooner than 14 (fourteen) days as of the date when the Offer (hereinafter the “Date of acceptance“) was received by the concerned shareholder; and

(v) the final date for acquisition of Transferred shares, which cannot be sooner than **60 (sixty) days** as of the date when the Offer was received by the concerned shareholder.

/с/ (amended 05.11.2019) The Offer shall represent the Transferer’s irrevocable statement and determination to transfer the Transferred shares to the Offerees free of any burdens or charges and together with all pertaining rights at the Price of transfer and/or in accordance with the other terms and conditions of the transfer deal. The offer should be sent to the Offerees by the Board of Directors by courier service with acknowledgement receipt and by e-mail to every Offeree.

получателите.

/d/ Всеки Получател на предложението има право да упражни своето **право на първи отказ, първо:** по отношение на такава част от Прехвърляните акции, пропорционална на коефициента му на капиталово участие в Дружеството към сбора от коефициентите на всички Получатели на предложението и **второ:** такава част от Прехвърляните акции, по отношение на която правото на първи отказ на всички или част от останалите акционери - получатели на предложението не е било упражнено.

/e/ Получателите на предложението могат да упражнят своето право да придобият Прехвърляните акции с подаване на неотменимо уведомление за приемане („Уведомление за приемане“) до Прехвърлящия акционер (с копие до Съвета на директорите на Дружеството) на или преди Датата на приемане. Уведомлението за приемане трябва да съдържа: (1) броя на Прехвърляните акции, които този Акционер има право и желае да придобие в съответствие с предходната клауза /d/; (2) потвърждение дали Акционерът желае да придобие съответната част или всички от Прехвърляните акции, които не са закупени от останалите Получатели на предложението (ако има такива); (3) потвърждение, че Акционерът ще придобие съответните Прехвърляни акции при условията, предвидени в Предложението.

/f/ В случай че Получателите на предложението не приемат предложението да придобият всички, но не по-малко от всички от полагащите им се от Прехвърляните акции преди или на Датата на приемане или въпреки уведомлението за приемане не успеят да придобият по тяхна вина Прехвърляните акции на или преди крайния срок, определен в Предложението, тогава Прехвърлящият акционер има право, след изтичането на период от деветдесет (90) дни от Датата на получаване на Предложението от всеки акционер, да извърши прехвърляне на Прехвърляните акции на трето лице, при условие че сделката по прехвърлянето бъде извършена при условия не по-благоприятни за третото лице от тези, описани в Предложението за прехвърляне, отправено до акционерите. При неизвършване на сделка по прехвърляне в посочения 90-дневен срок всяко последващо Прехвърляне на Прехвърляните акции на трето лице следва процедурата по чл.10А отново.

/g/ Правото на първи отказ не е приложимо

/d/ Any Offeree may exercise the **right of first refusal firstly** - with respect to any portion of the Transferred shares that shall be proportional to the percentage of his share interest in the Company by the sum total of the share interest percentage of all Offerees, and **secondly** - with respect to any portion of the Transferred shares, for which the right of first refusal was not exercised by any or by all other shareholders - Offerees.

/e/ The Offerees may exercise their right to acquire the Transferred shares by giving an irrevocable notice of acceptance (hereinafter the “**Notice of acceptance**“) to the Transferer (and a copy of it to the Board of Directors) on or before the Date of acceptance. The Notice of acceptance should contain information about:

(1) the number of Transferred shares that the Shareholder may and wants to acquire in accordance with the preceding clause /d/; (2) Shareholder’s confirmation that he wants to acquire the said portion or all the Transferred shares that were not bought out by the other Offerees (if any); (3) Shareholder’s confirmation that he shall acquire the said Transferred shares in accordance with the terms and conditions set forth in the Offer.

/f/ In case the Offerees do not accept the offer to acquire all and no less than all Transferred shares to which they are entitled to on or before the Date of acceptance or in case the Offerees fail to acquire the Transferred shares due to their own fault and despite the Notice of acceptance on or before the final date mentioned in the Offer, then the Transferer may, after the expiry of ninety (90) days as of the Date when the Offer has been received by all shareholders, transfer the Transferred shares to a third person provided the terms and conditions of the transfer deal are not more favorable to the third person than the terms and conditions described in the Offer for transfer which has been addressed to the shareholders. If the transfer deal is not completed within the specified 90-days’ period, each following Transfer of Transferred shares to a third person should repeat the procedure described in Art.10A.

/g/ The right of first refusal cannot be applied (i.e.

(т.е. Акционерът може да прехвърли своите Акции свободно без да спазва процедурата по чл.10А) в следните хипотези:

- (i) Акционерът – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд прехвърля свои акции на членове на неговото семейство – съпруга или деца, или
- (ii) Акционерът – “Блек Пийк Кепитъл Фънд Кооператив” УА /Блек Пийк/ прехвърля свои Акции в полза на свое дъщерно дружество, контролирано пряко от последния.
- (iii) (отм. 05.11.2019 г.)

Чл.10Б. Особен случай на Право на първи отказ.

/а/ В случай, че някой от акционерите: “Международни Авиационни Системи” ЕООД - само по отношение на притежаваните от последното обикновени поименни акции с право на глас, с изключение на тези по чл.10А (g)(iii), Владимир Антонов Тасев - само по отношение на притежаваните от последния обикновени поименни акции с право на глас, Павел Иванов Кръстев, Марина Иванова Зигмунд или Оливер Дюмпе, желае да прехвърли всички или част от своите обикновени Акции („Прехвърляни акции“), на друг акционер, извън Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд или на трето за дружеството лице, то този Акционер е задължен, преди да проведе процедурата по чл.10А по-горе спрямо всички Акционери, първо да проведе подобна процедура само и единствено спрямо акционера – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд („Особен случай на Право на първи отказ“), като отправи Предложение за прехвърляне по смисъла на чл.10А/б/, като в този Особен случай на Право на първи отказ, сроковете по Предложението, се намаляват една втора.

/б/ Предложението представлява неотменимо волеизявление от страна на съответния Прехвърлящ Миноритарен акционер да прехвърли всички Прехвърляни акции, необременени с каквито и да е тежести и заедно с всички права, които носят те, на акционера – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд по Цената на прехвърлянето и/или по другите клаузи и условия на сделката на прехвърляне. Предложението се изпраща на акционера – Райнер Карл-Хайнц-Вернер Зигмунд чрез Съвета на Директорите.

/с/ Акционерът – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд има право да упражни своето особено право на първи отказ, по отношение на всички или част от Прехвърляните акции.

/д/ Акционерът – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд може да упражни своето право да придобие Прехвърляните акции с подаване на

the Shareholder will be able to transfer his Shares freely without following the procedure described in Art.10A) in the following hypothetical situations:

- (i) The Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund transfers his shares to members of his family - wife or children, or
- (ii) The Shareholder – Black Peak Capital Fund Coöperatief U.A. /Black Peak/ transfers its shares in favor of any of its subsidiaries directly controlled by the latter.
- (iii) (repealed 05.11.2019)

Art.10Б. A particular case of the Right of first refusal.

/а/ In case any of the shareholders: International Aviation Services Ltd. - only with respect to its common registered voting shares, except those under Art.10A(g)(iii), Vladimir Antonov Tassev – only with respect to his common registered voting shares, Pavel Ivanov Krastev, Marina Ivanova Siegmund or Oliver Duempe, wants to transfer any or all his/her common Shares (hereinafter the “Transferred shares”) to another shareholder other than Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, or to a third person, then such Shareholder shall be first obliged, prior to carrying out the procedure set forth in Art.10A above with regard to all Shareholders, to carry out the said procedure only and solely with regard to the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund (“**Particular case of the Right of first refusal**”) by giving him an Offer for transfer within the meaning defined in Art.10A/b/, and in this Particular case of the Right of first refusal, the time periods related to the Offer shall be curtailed by half.

/б/ The Offer shall be an irrevocable statement by the concerned Transferer who is a Minority shareholder to transfer all the Transferred shares free of any burdens or charges and together with all pertaining rights to the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund at the Price of transfer and/or in accordance with the other terms and conditions of the transfer deal. The Offer shall be forwarded to the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund by the Board of Directors.

/с/ The Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund may exercise his Particular Right of first refusal with regard to any or all the Transferred shares.

/д/ The Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund may exercise his right to acquire the Transferred shares by giving an irrevocable notice

неотменимо уведомление за приемане („Уведомление за приемане“) до Прехвърлящия Миноритарен акционер (с копие до Съвета на директорите на Дружеството) в уговорените срокове. Уведомлението за приемане трябва да съдържа: (1) броят на Прехвърляните акции, които акционера – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд желае да придобие в съответствие с предходната клауза /c/; (2) потвърждение, че акционерът – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд ще придобие съответните Прехвърляни акции при условията, предвидени в Предложението.

/e/ В случай че акционерът – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд не приеме предложението да придобие част от Прехвърляните акции в уговорените срокове или въпреки уведомлението за приемане не успее да придобие по своя вина Прехвърляните акции на или преди крайния срок, определен в Предложението, тогава Прехвърлящият Миноритарен акционер има право, след изтичането на период от четиридесет и пет (45) дни от Датата на получаване на Предложението от акционера – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд да извърши процедурата по чл.10А по отношение на Прехвърляните акции спрямо останалите Акционери в дружеството, като те имат право да закупят приспадащите им се акции по реда, посочен в същия член, като в този случай Получатели на предложението са всички акционери, с изключение на акционера – Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд и прехвърлящия миноритарен акционер. При неизвършване на сделка по прехвърляне в посочения 45-дневен срок всяко последващо Прехвърляне на Прехвърляните акции на друг акционер, извън Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд или на трето лице следва процедурата по чл.10А отново.

Чл.10В. Право на присъединяване.

/a/ (изм. 05.11.2019 г.) В случай че, акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд получи добросъвестно предложение от трето лице („Купувач“) последното да закупи всички или каквато и да е част от притежаваните от първия акции в Дружеството, всеки един от останалите акционери, които са дали заеми на Дружеството и за които към този момент има взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с вземанията им към последното, без да се засяга правото им на първи отказ по чл.10А, има право да продаде всички свои Акции при същите условия като акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, който е получил предложението („Право на

of acceptance (hereinafter the “**Notice of acceptance**”) to the Transferer who is a Minority shareholder (and a copy of it addressed to the Company Board of Directors) within the agreed time periods. The Notice of acceptance should include information about: (1) the number of Transferred shares that the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund wants to acquire in accordance with the preceding clause /c/; (2) confirmation that the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund is going to acquire the said Transferred shares in accordance with the terms and conditions set forth in the Offer.

/e/ If the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund rejects the offer to acquire part of Transferred shares within the agreed time periods or if he fails to acquire the Transferred shares due to his own fault and despite the Notice of acceptance on or before the final date specified in the Offer, then the Transferer who is a Minority shareholder may, after the expiry of forty-five (45) days as of the Date when the Offer was received by the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, carry out the procedure specified in Art.10A for the Transferred shares with regard to the other Shareholders in the Company, and such Shareholders will have the right to buy the shares they are entitled to by following the order specified in the said article; in that case the Offerees shall be considered all the Shareholders, except the Shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund and the Transferer who is a Minority shareholder. If the transfer deal is not completed within the specified 45-days’ period, each following Transfer of Transferred shares to another shareholder other than Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund or to a third person should repeat the procedure described in Art.10A.

Art.10B. Tag-along right.

/a/ (amended 05.11.2019) In case the shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, receives a good-faithed offer by a third person (hereinafter the “**Buyer**”) for the latter to buy any or all shares held by the said shareholder in the Company, each and every one of the other shareholders, who have lent money to the Company and who are currently affected by the resolution to increase the Company capital by the amount of their receivables from the Company, without prejudice to his/her right of first refusal provided for in Art.10A, may sell all his/her Shares under the same terms and conditions as the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund who received the proposition (hereinafter the “**Tag-along right**”).

присъединяване“).

/b/ Право на присъединяване се упражнява, както следва:

(i) (изм. 05.11.2019 г.) Акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд уведомява писмено останалите акционери без изключение, като описва детайлите на продажбата, която възнамерява да извърши, включително продажната цена, броя на Акциите, които следва да бъдат продадени, условия на плащане и самоличност или идентификация на третото лице - купувач, както и всякакви други свързани сделки („Предложение за присъединяване“);

(ii) (изм. 05.11.2019 г.) В рамките на петнадесет (15) дни от получаване на Предложението за присъединяване, всеки от акционерите има право да уведоми акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд (с копие до Съвета на директорите) („Уведомление за присъединяване“), че желае да прехвърли всички свои Акции. Ако някой от останалите акционери не предостави Уведомление за присъединяване в рамките на този период, следва да се счита, че е отхвърлил Предложението за присъединяване. В такъв случай, акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд има право в рамките на период от 60 (шестдесет) дни от отхвърлянето, да продаде тези Акции на Купувача, но само на цена и при условия не по-благоприятни за този Купувач от тези, предвидени в Предложението за присъединяване. В случай, че продажбата по клауза чл.10B/a/ не бъде завършена в рамките на този 60-дневен период, Правото на присъединяване на акционерите по отношение на всяка последваща продажба, следва бъде упражнявано отново.

/c/ (отм. 05.11.2019 г.)

/d/ (изм. 05.11.2019 г.) В случай че някой от акционерите реши да упражни Правото си на присъединяване, като изпрати Уведомление за присъединяване, тогава той има право да продаде своите Акции на Купувача при условията, предвидени в Предложението за присъединяване. Тази продажба следва да се случи по същото време на продажбата на Акциите на акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд. В случай, че Купувачът не извърши закупуването на Акциите на този присъединил се акционер, поради каквато и да е причина (освен ако не е по вина на последния), тогава акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд няма право да продава и прехвърля своите Акции на Купувача.

/e/ (изм. 05.11.2019 г.) Страните се съгласяват, че получаването на Предложение за

/b/ The Tag-along right shall be exercised as follows:

(i) (amended 05.11.2019) The shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund shall inform in writing all other shareholders with no exception whatsoever, by providing details about the intended sale, including the number of shares to be sold and their sale price, the terms of payment and proof of identification of the third party – buyer and all other particulars of the deal (hereinafter the “**Tag-along proposition**”);

(ii) (amended 05.11.2019) Within fifteen (15) days as of receiving the Tag-along proposition, each shareholder may inform the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund (with a copy addressed to the Company Board of Directors) (hereinafter the “**Tag-along notice**”) that he/she/it wants to transfer all the Shares that he/she/it owns. If none of the other shareholders produces a Tag-along notice within the above specified period, such shareholder shall be deemed to have rejected the Tag-along proposition. In this case the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund may, within 60 (sixty) days as of such rejection, sell such Shares to the Buyer but only at a price and terms and conditions that are not more favorable to the Buyer than the terms and conditions set forth in the Tag-along proposition. In case the sale under Art.10B/a/ cannot be completed within the prescribed 60-days’ period, the shareholders Tag-along right should be repeatedly exercised with respect to each following sale.

/c/ (repealed 05.11.2019)

/d/ (amended 05.11.2019) In case any shareholder decides to exercise his/her/its Tag-along right by giving a Tag-along notice, then such shareholder may sell his/her/its Shares to the Buyer at the terms and conditions set forth in the Tag-along proposition. Such sale must be accomplished at the same time as the sale of Shares by the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund. In case the Buyer fails to buy the Shares of such tagging-along shareholder for whatever reason (unless it is by the latter’s fault), then the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund may not sell and transfer his Shares to the Buyer.

/e/ (amended 05.11.2019) The parties hereto agree that any receipt of a Tag-along proposition under

присъединяване съгласно настоящия чл.10B не засяга правото на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд да бъде упражнено правото на “кол опция”, уговорено в този устав.

Чл.10C. Право на привличане.

/a/ (изм. 05.11.2019 г.) Акционерите се съгласяват, че в случай, че акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд получи от трето лице купувач категорично и добросъвестно предложение за продажба на всички притежавани от него акции, при цена не по-малка от EUR 4 (четири) за акция, то всеки един от останалите акционери се задължава, при писмено искане, отправено до него от акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, да прехвърли заедно с последния всички (но не по-малко от всички) свои Акции, както е поискано от него („Право на привличане“). Прехвърлянето се извършва на цената и при условията, предложени на Акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер, които се посочват изрично в писменото искане за Привличане.

/b/ (отм. 05.11.2019 г.)

(i) (отм. 05.11.2019 г.)

/c/ (изменение 27.04.2017 г., изм. 05.11.2019 г.) Всички акционери се съгласяват, че получаването на Искане за привличане по настоящия член не засяга правото на привилегията за изход на всеки от привилегированите акционери по притежаваните от тях привилегировани акции, в съответствие с чл.21 или правото да бъде упражнена “пут опцията” съгласно чл.14 от настоящия Устав.

Чл.10D. Присъединяване към този Устав и действие по отношение на останалите акционери.

(a) Не могат да бъдат прехвърляни Акции от капитала на Дружеството, освен ако потенциалният приобретател не приеме да бъде обвързан от клаузите на настоящия Устав, както и от клаузите на Договора между дружеството и съдружниците/акционерите подписан на 15.08.2015 г. и всички анекси към последния, чрез изричен писмен акт.

(b) (изменение 27.04.2017 г., 05.11.2019 г.) При прехвърляне от страна на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, приобретателят следва да поеме всички права и задължения на Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд по този Устав и по Договора сключен между “Хюманита” ООД и акционерите от 15.08.2015

this Art.10B will not derogate the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund’s right to exercise the “call option” as agreed herein.

Art.10C. Drag-along right.

/a/ (amended 05.11.2019) Shareholders hereby agree that in case the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund receive a conclusive and good-faithed offer for sale of all his Shares at a price not lower than EUR 4 (four euro) per share by a third person – buyer, then each one of the other shareholders shall be obliged, upon receipt of the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund’s written request, to transfer together with the latter all (and not less than all) his/her/its Shares as requested (“**Drag-along right**”) at a price and terms and conditions as offered to the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund which must be set forth expressly in the written Drag-along request.

/b/ (repealed 05.11.2019)

(i) (repealed 05.11.2019)

/c/ (amended 04.27.2017; amended 05.11.2019) All shareholders hereby agree that the receipt of a Drag-along request as stipulated in this article will not derogate the right/privilege of exit which the privileged shareholders hold with respect to their preferred shares in accordance with Art.21 or the right to exercise the “put option” in accordance with Art.14 of these Bylaws.

Art.10D. Acceptance of these Bylaws and taking effect for the other shareholders.

(a) Shares of the Company capital cannot be transferred unless the potential acquirer accepts to be bound by the clauses of these Bylaws and the clauses of the Agreement signed between the Company and the partners/ shareholders on 15.08.2015 and all pertaining annexes by executing an express written document.

(b) (amended 04.27.2017; amended 05.11.2019) Upon transfer of shares by the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, the acquirer shall take over all the rights and obligations of the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund as stipulated in these Bylaws and in the Agreement between Humanita Ltd and the shareholders dated

г., чрез акт, във форма и със съдържание, приемливи за привилегированите акционери.

Придобиване на собствени акции

Чл.11. Извън изрично предвидените в настоящия устав случаи, дружеството може да придобива собствени акции и в случаите, и при спазване на разпоредбите на чл.187а от Търговския закон /ТЗ/.

Обратно изкупуване на акции

Чл.12. Извън изрично предвидените в настоящия устав случаи, дружеството може да изкупува собствени акции при спазване на разпоредбите на чл.187б от ТЗ.

Акции с привилегия за обратно изкупуване

Чл.13. Всички издадени от дружеството **привилегировани акции** подлежат на обратно изкупуване от дружеството съгласно условията и редът, уговорени в настоящия устав и при спазване на императивните разпоредби на ТЗ.

Споразумение за "Пут опция". Право на "пут опция"

Чл.14. Споразумението за "пут опция" предвижда условията и редът, по които се упражнява правото/привилегията за обратно изкупуване на всяка една привилегирована акция с право на глас от страна на съответния притежаващ я акционер и по-конкретно:

/а/ Привилегированите акции дават право на притежаващия ги акционер да ги постави /предложи/ за обратно изкупуване от дружеството ("Пут опция"), което право същият акционер може да упражни по своя собствена преценка по всяко време, след изтичането на 7 /седем/ години, считано от дата – 1-ви Януари 2016 г., чрез изпращане на уведомление по чл.16. /1/ („Уведомление за упражняване на пут опция“) до Дружеството, с което съответния правоимащ акционер предлага на Дружеството да му продаде всички (но не по-малко от всички) свои привилегировани Акции на Цената на пут опцията, а Дружеството се съгласява и задължава да изкупи и заплати тези Акции в съответствие с разпоредбите на настоящия

15.08.2015 by executing a document, whose form and content will be deemed acceptable by the privileged shareholders.

Acquisition of authorized shares

Art.11. In addition to the particular cases stipulated in these Bylaws the Company may also acquire authorized shares in the cases and in accordance with the conditions prescribed in Art.187a of the Commerce Act /CA/.

Repurchase of shares

Art.12. In addition to the particular cases stipulated in these Bylaws the Company may repurchase authorized shares in accordance with the conditions prescribed in Art.187b of the CA.

Share with the privilege of repurchase

Art.13. All **preferred shares** that the Company has issued may be repurchased by the Company in accordance with the terms and conditions stipulated in these Bylaws and in accordance with the imperative regulations of the CA.

Agreement for a "put option". Right to a "put option"

Art.14. The "put option" agreement sets out the terms and conditions governing the exercise of the right/privilege of repurchasing any preferred voting share by its owner-shareholder, in particular:

/а/ The preferred shares entitle their holders to put /offer/ them to the Company for repurchasing (hereinafter the "put option"); the shareholder may exercise that right at his own discretion at any time after expiry of 7 /seven/ years as of 1-st January 2016, by giving a notice under Art.16. /1/ (hereinafter the "Notice to exercise a put option") to the Company, by virtue of which the said shareholder shall put /offer/ for sale to the Company all (and not less than all) his preferred Shares at the put option price, and the Company shall agree and undertake to purchase and pay for such Shares in compliance with the provisions of these Bylaws and in accordance with applicable law.

устав и в съответствие с приложимото право.

/b/ За избягване на всяко съмнение, акционерът, който упражнява "пут опцията", при наличие на законовите предпоставки за това има право да получи и дивидентите, натрупани преди изпращането на Уведомление за упражняване на пут опция, но които все още не са изплатени, по отношение на съответните Акции, предмет на изкупуване в съответствие с разпоредбите на настоящия чл.14.

/c/ Независимо от разпоредбата на чл.13 и чл.14, Дружеството не е длъжно да закупи каквито и да било Акции от притежаващ ги акционер, като Уведомлението за упражняване на пут опция, връчено на Дружеството, няма да бъде обвързващо за него, при наличието на която и да е от следните хипотези: Привилегията за изкупуване на акциите на всеки един от притежаващите ги акционери няма да бъде упражнявана в случай, че съгласно финансовите резултати на "Хюманита" АД реализираните печалби последователно намаляват, съгласно първоначално прогнозираните печалби за 5-годишния период, считано от дата 1-ви Януари 2016 г. За избягване на каквото и да е съмнение, под термина *"последователно намаляване"* следва да се разбира действителните нетни печалби на дружеството за всяка година да бъдат с повече от 30 /тридесет/ % по-ниски от прогнозираните нетни печалби (както е предвидено по бизнес плана).

Чл.15.Цената на Пут опцията ще бъде по-високата сума измежду:

(i) Сумата, определена по следния начин: Изчислява се EBITDA на Групата за последните 12 /дванадесет/ месеца. Полученият резултат се умножава с коефициент 5 /пет/, за да се определи оценката на компанията към този момент. Така полученият резултат се коригира с нетния дълг на компанията. Съответно акционерът има право да получи сума в размер на съответния процент на участието му в дружеството към момента на упражняването на пут опцията от получената по горната методика оценка на дружеството или

(ii) 20 /двадесет/ % от Вътрешната норма на възвращаемост на Инвестицията на съответния акционер, намалена с дивидентите, разпределени и изплатени в полза на същия, считано от дата 1-ви Януари 2016 г.

/2/ За целите на настоящия Устав и за изчисляване на цената на пут опцията,

/b/ To avoid any doubt, the shareholder exercising the "put option", if relevant legal prerequisites are present, will be entitled to receive the dividends for the Shares put for repurchasing, which have accrued prior to giving the Notice to exercise a put option but which were not paid off, in compliance with the provisions of this Art.14.

/c/ Notwithstanding the provisions of Art.13 and Art.14, the Company will not be obliged to purchase any Share from the respective owner-shareholder and the Notice to exercise a put option given to the Company will not be binding upon the Company, if any of the following hypothetical situations is present: the privilege of any shareholder to have his shares repurchased will not be exercised if the profits made by Humanita JSC as evidenced in the financial results of Humanita JSC gradually lessen as compared to the estimated profits for a 5-years' period starting from 1-st January 2016. To avoid any doubt, the term *"gradually lessen"* means that the actual annual net profits of the Company are by more than 30 /thirty/ % lower than the estimated net profits (as foreseen in the business plan).

Art.15.The put option price shall be the highest sum of either:

(i) The sum calculated in the following method: first the Group EBITDA for the last 12 /twelve/ months is calculated. The obtained result is multiplied by a coefficient of 5 /five/ to obtain the current appraised value of the Company. This result is then to be adjusted by the net debt of the Company. Accordingly, the shareholder shall be entitled to receive a sum calculated as the respective percentage of his interest in the Company at the time of exercising the right of put option of the appraised value of the Company calculated in accordance with the above method, or

(ii) 20% /twenty percent/ of the Internal rate of return of the investment made by the concerned shareholder, less any dividends allotted and paid to the said shareholder from 1-st January 2016 on.

/2/ For the purpose of these Bylaws and for the purpose of calculating the put option price, the

следните термини, използвани в клауза 15, ал.1 (i) и (ii) ще имат следните значения:

(i) "EBITDA на Групата за последните 12 месеца" ще означава по-високото от:

- EBITDA, посочена в последния одитиран консолидиран финансов отчет на Групата или
- консолидираната EBITDA на Групата за последните 12 месеца, изчислена от последните четири консолидирани тримесечни отчети на управлението.

(ii) Под „Нетен Дълг“ следва да се разбира разликата между задълженията на Дружеството към финансови институции и наличните пари и паричните еквиваленти.

(iii) Вътрешна норма на възвращаемост (IRR) представлява лихвения процент, който се равнява на нетната сегашна стойност на бъдещите приходи до датата на изход спрямо разходите за инвестицията до същата дата. Калкулацията на вътрешната норма на възвращаемост ще бъде изчислена от предложен от привилигирвания акционер и дружеството независим финансов експерт.

Чл.16/1/ Уведомлението за упражняване на пут опция трябва да съдържа: **(1)** неотменимо изявление от съответния акционер за упражняване на Пут опцията по отношение на всички (но не по-малко от всички) негови Акции в Дружеството; **(2)** Цената на Пут опцията, изчислена съобразно чл.15; **(3)** датата за плащането на Цената на Пут опцията ("**Дата на прехвърляне**"), която трябва да бъде най-малко 10 /десет/ дни след получаването на Уведомление за упражняване на пут опция от дружеството и **(4)** банковата сметка, по която да се плати Цената на Пут опцията.

/2/ На датата на прехвърляне, но при условие, че Цената на Пут опцията е получена в пълен размер по посочената банкова сметка, съответният акционер джирова временните удостоверения за акциите с привилегия за обратно изкупуване на името на дружеството и предава оригиналите на представител на последното в неговия офис.

/3/ Всички страни се задължават да действат добросъвестно и да си сътрудничат, за да се улесни навременното прехвърляне в съответствие с Пут Опцията. Всяка страна поема собствените си адвокатски възнаграждения и разноски, свързани с упражняването на Пут Опцията.

/4/ Цената на пут опция следва да бъде платена без каквото и да е прихващане или приспадане за банкови такси и разноски, но с включени удържки за данъци, които подлежат на удържане при източника, които Инвеститорите може да бъдат задължени да направят съгласно

terms used in this Art.15 /1/ (i) and (ii) shall mean as follows:

(i) "Group EBITDA for the last 12 /twelve/ months" means the highest of:

- EBITDA as stated in the last audited consolidated financial account of the Group, or
- The consolidated Group EBITDA for the last 12 /twelve/ months as calculated on the basis of the last four consolidated quarterly reports of the management.

(ii) "Net debt" means the difference between the Company liabilities owed to financial institutions and the cash in hand and cash equivalent.

(iii) The internal rate of return (IRR) means the interest rate equal to the current net value of any future revenues by the date of exit as compared to the cost of investment by the same date. The internal rate of return will be calculated by an independent financial expert nominated by the privileged shareholder and the Company.

Art.16/1/ The Notice to exercise a put option should include information about: **(1)** irrevocable statement of the concerned shareholder's intention to exercise the right of put option with regard to all (and not less than all) his Shares in the Company; **(2)** the put option price calculated as specified in Art.15; **(3)** the date of payment of the put option price (the "**Date of transfer**") that should be at least than 10 /ten/ days after the date when the Company received the Notice to exercise a put option, and **(4)** details for the bank account to which the put option price shall be remitted.

/2/ On the Date of transfer, and anyway provided that the put option price has been remitted in its fullest amount to the specified bank account, the concerned shareholder shall endorse the temporary certificates of shares with repurchase preference in favor of the Company and shall deliver them in original to the office of Company representative.

/3/ All parties undertake to act in good faith and to collaborate with the intention to facilitate the timely transfer required under the put option. Each party shall bear its own legal fees and expenses incurred in relation to the exercise of this put option.

/4/ The put option price shall be paid excluding any deduction or offsetting against bank charges or other expenses but including withheld taxes that are subject to withholding at the source, and which the Investors may be required to pay according to applicable law.

приложимото право.

Споразумение за “Кол опция”. Право на “Кол опция”

Чл.17./1/ (изм. 05.11.2019 г.) Дружеството и/или акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд имат право (“Кол Опция”) по всяко време след изтичането на 8 /осем/ години, считано от дата – 1-ви Януари 2016 г. чрез изпращане, до който и да е от акционерите, притежаващи привилегировани акции с право на глас, на уведомление в съответствие с чл.19 („Уведомление за упражняване на кол опция“), да изкупи от този акционер, всички и не по-малко от всички Акции - негова собственост, на Цената на кол опцията, а всеки един от акционерите притежаващи привилегировани акции се съгласява и задължава да продаде всички свои Акции на Дружеството или на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, в съответствие с разпоредбите на настоящия Устав.

/2/ За избягване на всяко съмнение, всеки от привилегированите акционери има право да получи дивидентите, обявени за изплащане, но които все още не са му изплатени, по отношение на Ациите, продадени по реда на настоящия чл.17.

Чл.18. /1/ Цената на кол опцията ще бъде по-високата сума измежду:

(i) Сумата, определена по следния начин: Определя се EBITDA за последните 12 /дванадесет/ месеца. Полученият резултат се умножава с коефициент 5 /пет/, за да се определи оценката на компанията към този момент. Така получения резултат се коригира с нетния дълг на компанията. Съответно акционерът, притежаващ привилегировани акции с право на глас, има право да получи сума в размер на съответния процент на участие на този Акционер в дружеството към момента на упражняването на кол опцията от получената по горната методика оценка на дружеството или

(ii) 20 /двадесет/ % от от Вътрешната норма на възвращаемост на Инвестицията на съответния Акционер, намалена с дивидентите, разпределени и изплатени в полза на този Акционер от Датата 1-ви Януари 2016 г..

/2/ За целите на настоящия Устав и за изчисляване на цената на кол опцията, следните термини, използвани в чл.18 /1/ (i) и (ii) ще имат следните значения:

(i) “EBITDA на Групата за последните 12 /дванадесет/ месеца” ще означава по-високото от:

- EBITDA, посочена в последния одитиран

Call option agreement. Right to a call option.

Art.17./1/ (amended 05.11.2019) The Company and/or the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund shall have the right (hereinafter the “Call option”) that it/he may exercise at any time after the expiry of 8 /eight/ years as of 1-st January 2016 by giving to any and all shareholders holding preferred voting shares a notice as specified in Art.19 herein (hereinafter the “Notice to exercise a call option”) to buy out from such shareholder all and no less than all the Shares that such shareholder owns at the call option price and the shareholders holding preferred shares shall agree and undertake to sell all his/her/its Shares to the Company or to the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund in compliance with the provisions of these Bylaws.

/2/ To avoid any doubt, each of the shareholders holding preferred shares will be entitled to receive the dividends approved for payment and due with respect to the Shares sold in compliance with the provisions of this Art.17 but which have not been not paid off yet.

Art.18. /1/ The call option price shall be the highest sum of either:

(i) The sum calculated in the following method: first the EBITDA for the last 12 /twelve/ months is calculated. The obtained result is multiplied by a coefficient of 5 /five/ to obtain the current appraised value of the Company. This result is then to be adjusted by the net debt of the Company. Accordingly, the privileged shareholder shall be entitled to receive a sum calculated as the respective percentage of his interest in the Company at the time of exercising the right of call option of the appraised value of the Company calculated in accordance with the above method, or

(ii) 20% /twenty percent/ of the Internal rate of return of the investment made by the concerned shareholder, less any dividends allotted and paid to this shareholder from the date of 1-st January 2016..

/2/ For the purpose of these Bylaws and for the purpose of calculating the call option price, the terms used in this Art.18 /1/ (i) and (ii) shall mean as follows:

(i) “Group EBITDA for the last 12 /twelve/ months” means the highest of:

- EBITDA as stated in the last audited consolidated financial account of the Group, or

консолидиран финансов отчет на Групата или

- консолидираната EBITDA на Групата за последните 12 /дванадесет/ месеца, изчислена от последните четири консолидирани тримесечни отчети на управлението.

(ii) Под „Нетен Дълг“ следва да се разбира разликата между задълженията на дружеството към финансови институции и наличните пари и паричните еквиваленти.

(iii) Вътрешна норма на възвращаемост (IRR) представлява лихвения процент, който се равнява на нетната сегашна стойност на бъдещите приходи до датата на изход спрямо разходите за инвестицията до същата дата. Калкулацията на вътрешната норма на възвращаемост ще бъде изчислена от предложен от акционерът, притежаващ привилегировани акции с право на глас и дружеството независим финансов експерт.

Чл.19. /1/ (изм. 05.11.2019 г.) Дружеството, чрез изпълнителния си директор, или лично акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд може да упражни правото на Кол опция с предмет – привилегированите акции с право на глас, притежавани от даден акционер, като му връчи Уведомление за упражняване на кол опция след Датата, от която се упражнява Кол опцията, съгласно чл.17 /1/.

/2/ (изм. 05.11.2019 г.) Уведомлението за упражняване на кол опция трябва да съдържа (1) неотменимо изявление на Дружеството или акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд за упражняване на Кол Опция по отношение на всички (но не по-малко от всички) привилегировани акции на съответния акционер; (2) Цената на Кол опцията, изчислена съобразно чл.18; и (3) датата на прехвърляне на Акции, предмет на Кол опцията („Дата на прехвърляне“), която трябва да бъде най-малко 10 (десет) дни след получаването на уведомлението за кол опцията от съответния получател.

/3/ (изм. 05.11.2019 г.) На Датата на прехвърляне, при условие че Дружеството или акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд са получили в офиса на дружеството оригиналните временни удостоверения за Акции на съответния акционер, надлежно джирисани от последния на името на съответния купувач, което Джиро се извършва при условие, че е сключен между Инвеститора и купувача Договор за продажба на акциите – предмет на кол опцията, купувачът превежда по сметка, посочена от съответния акционер, цялата дължима сума на Цената на кол

- The consolidated Group EBITDA for the last 12 /twelve/ months as calculated on the basis of the last four consolidated quarterly reports of the management.

(ii) “Net debt” means the difference between the Company liabilities owed to financial institutions and the cash in hand and cash equivalent.

(iii) The internal rate of return (IRR) means the interest rate equal to the current net value of any future revenues by the date of exit as compared to the cost of investment by the same date. The internal rate of return will be calculated by an independent financial expert nominated by the privileged shareholder and the Company.

Art.19. /1/ (amended 05.11.2019) The Company, acting through its Executive Director, or personally the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, may exercise the right of a call option on the preferred voting shares held by a shareholder by giving a Notice to exercise a call option after the Date since which the call option will be exercised according to Art.17 /1/.

/2/ (amended 05.11.2019) The Notice to exercise a call option should include information about: (1) irrevocable statement of the Company or the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund’s intention to exercise the right of call option with regard to all (and not less than all) preferred shares held by the concerned shareholder; (2) the call option price calculated as specified in Art.18; and (3) the date of transfer of the shares that are subject to the call option (the “**Date of transfer**”) that should be at least than 10 /ten/ days after the date when the concerned shareholder received the Notice to exercise a call option.

/3/ (amended 05.11.2019) On the Date of transfer, and anyway provided that the Company or the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund have received in the Company office the original temporary certificates of the shares held by the concerned shareholder duly endorsed by the latter in favor of the respective buyer, and provided the endorsement was done on the basis of a Contract for sale of shares subject to the call option signed between the investor and the buyer, the Buyer shall remit to the bank account specified by the concerned shareholder the full amount of the call option price.

опцията.

/4/ Всички акционери и дружеството се задължават да действат добросъвестно и да си сътрудничат, за да се улесни навременното прехвърляне в съответствие с Кол опцията. Всяка страна поема собствените си адвокатски възнаграждения и разноски, свързани с упражняването на Кол опцията.

/5/ Цената на кол опция следва да бъде платена без каквото и да е прихващания или приспадане за банкови такси и разноски, но с включени удържки за данъци, които подлежат на удържане при източника, които възникват в резултат на упражняването на кол опцията и заплащането на цената по нея на съответния акционер.

/6/ Кол опцията няма да бъде приложима и допустима в случай, че съгласно финансовите резултати на "Хюманита" АД реализираните печалби последователно намаляват, съгласно първоначално прогнозираните печалби за 5-годишния период, считано от дата 1-ви Януари 2016 г. За избягване на каквото и да е съмнение, под термина "**последователно намаляване**" следва да се разбира действителните нетни печалби на дружеството за всяка година да бъдат повече от 30% по-ниски от прогнозираните нетни печалби (както е предвидено по бизнес плана).

Недопустимо придобиване на собствени акции

Чл.20. Ако дружеството е придобило собствени акции в нарушение на чл. 187а до 187в от ТЗ, както и в нарушение на разпоредбите на чл.14, чл.15, чл.16, чл.17, чл.18 и чл.19 от настоящия устав, те трябва да бъдат прехвърлени в едногодишен срок от придобиването им. В противен случай акциите се обезсилват и се прилага чл. 200, т. 2 от ТЗ.

Привилегия на изход на акционерите, притежаващи привилегировани акции

Чл.21./1/ Всеки един от акционерите, притежаващи привилегировани акции с право на глас, при настъпване на "**случай на изход**" имат право да получат с привилегия пред останалите акционери по голямата от двете суми:

(i) своя **ликвидационен дял** при напускане, който в случая ще е пропорционален на дяла от капитала на база притежаваните привилегировани акции от съответния акционер; или

(ii) **натрупаната минимална доходност** до датата на изход;

/4/ All shareholders and the Company in general undertake to act in good faith and to collaborate with the intention to facilitate the timely transfer required under the call option. Each party shall bear its own legal fees and expenses incurred in relation to the exercise of this call option.

/5/ The call option price shall be paid excluding any setoffs or deductions due to any bank charges and fees but including any withheld taxes due for withholding at the source and incurred in relation to the exercise of the call option and the payment of its price to the concerned shareholder.

/6/ The call option will not be applicable or exercisable if the profits made by Humanita JSC as evidenced in the financial results of Humanita JSC gradually lessen as compared to the estimated profits for a 5-years' period starting from 1-st January 2016. To avoid any doubt, the term "**gradually lessen**" means that the actual annual net profits of the Company are by more than 30 /thirty/ % lower than the estimated net profits (as foreseen in the business plan).

Inadmissible acquisition of authorized shares

Art.20. In case the Company has acquired authorized shares in violation of the provisions of Art. 187a to 187b of the CA, and in violation of the provisions of Art.14, Art.15, Art.16, Art.17, Art.18 and Art.19 of these Bylaws, such shares must be transferred within one year as of the date of their acquisition. Otherwise the shares shall be invalidated and the provisions of Art. 200, para 2 of the CA shall apply.

The privilege of shareholders holding preferred shares to exit

Art.21./1/ Each shareholder holding preferred voting shares, upon the occurrence of "**a case for exit**" shall be entitled to benefit from the privilege to receive before any outstanding shareholder the greatest sum of either:

(i) the **liquidation share** he/she/it is entitled to receive upon leaving the Company, which sum in this particular case will be proportional to his/her/its interest in the capital calculated on the basis of the preferred shares held by the concerned shareholder; or

(ii) the **accrued minimum earnings** by the date of such exit;

/2/ Привилегията за изход може да се упражнява от страна на съответния акционер, само ако оценката на Дружеството, при прекратяване на членството му е по-ниска от размера на следната сума: **7,750, 000 ЕВРО** /седем милиона и седемстотин и петдесет хиляди/ - стойност на собствения капитал на дружеството.

/3/ (изм. 05.11.2019 г.) Дружеството и акционерите, които са придобили статус на мажоритарни акционери се задължават да не одобряват и да не сключват сделка, която може да доведе до Случай на изход, освен ако тази сделка или поредица от сделки не гарантира, че акционерите, притежаващи привилегировани акции с право на глас ще могат да упражнят привилегията си в съответствие с настоящия член.

/4/ (изм. 05.11.2019 г.) Дружеството и акционерите, които са придобили статус на мажоритарни акционери са солидарно отговорни спрямо всеки от акционерите, притежаващи привилегировани акции с право на глас да го обезщетят за всякакви загуби, възникнали вследствие на неизпълнение на задълженията им по предходната алинея /3/.

Право
на увеличаване на процентното участие от
страна на акционерите, притежаващи
привилегировани акции в капитала на
дружеството

Чл.22./1/(изменение 27.04.2017 г. и 05.11.2019 г.) Акционерът – “Блек Пийк Кепитъл Фънд Кооператив” УА /”Блек Пийк”/ има право да увеличи коефициента си на участие в капитала на Дружеството за сметка на коефициента на участие на акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд от 18.07 % до 24.57% за период от три години, считано от 1-ви Януари 2017 г. Увеличението ще се извърши чрез следните стъпки: 2.2% след първата година, 2.2% след втората година, и 2.1% след третата година, считано от дата 1-ви Януари 2017 г. Възникването и упражняването на правото на увеличение на процентното участие на акционера “Блек Пийк ” след изтичане на съответния 12 месечен период е поставено под събдване на следните отлагателни условия – (1) Реализираната EBITDA на дружеството за първите 12 месеца, считано от дата 1-ви Януари 2017 г., е по-малка от 526,000 евро; (2) за вторите 12 месеца е по-малка от 1,455,000 евро; и (3) за третите 12 месеца е по-малка от 2,296,000 евро.

/2/ (изм. 05.11.2019 г.) Калкулацията на постигнатата EBITDA ще бъде извършена и потвърдена от избрания от Общото събрание

/2/ A shareholder may exercise his/her/its privilege of exit only if the appraised value of the Company at the time of terminating his/her/its membership is lower than the following amount: **EUR 7,750, 000** /seven million seven hundred fifty thousand Euro/ as value of the Company equity capital.

/3/ (amended 05.11.2019) The Company and the shareholders who have gained the status of Majority shareholders undertake not to approve and not to conclude any deal that has the potential to result or cause a Case for exit unless such deal or series of deals can provide guarantees that the shareholders holding preferred voting shares will be able to exercise their privilege in accordance with the provisions made herein.

/4/ (amended 05.11.2019) The Company and the shareholders who have gained the status of Majority shareholders shall be jointly responsible before any and all the shareholders holding preferred voting shares to compensate them for any and all losses incurred by the latter as a result of the former's failure to fulfill the obligations under the preceding paragraph /3/.

Right
to increase the percentage of interest of share-
holders holding preferred shares in the Company
capital

Art.22./1/(amended 04.28.2017 and 05.11.2019) The shareholder Black Peak Capital Fund Coöperatief UA /hereinafter “Black Peak”/ shall have the right to increase its percentage of interest in the Company capital on the account of the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund's percentage of interest from 18.07% up to 24.57% for a three years' period starting from 1 January 2017. Such increase shall be carried out in the following steps: 2.2% after the first year, 2.2% after the second year and 2.1% after the third year, starting from 1 January 2017. The occurrence and exercise of the right of the shareholder Black Peak to increase its percentage of interest after expiry of the relevant 12 months' period shall be subject to the realization of the following suspensive conditions – (1) The EBITDA realized by the Company for the first period of 12 months as of 1 January 2017 is to be lower than EUR 526,000; (2) for the second period of 12 months it is to be lower than EUR 1,455,000; and (3) for the third period of 12 months it is to be lower than EUR 2,296,000.

/2/ (amended 05.11.2019) The realized EBITDA shall be calculated and confirmed by the Company auditor elected and appointed by the General Meet-

на акционерите одитор на Дружеството на база месечните отчети за приходи и разходи, не по-късно от един месец от изтичане на съответния 12 /дванадесет/ месечен период. Задължението за прехвърляне на акции за акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд и правото за придобиване на акции от страна на Инвеститора по реда на тази разпоредба се считат възникнали в деня на представяне на отчета на одитора посочен в предходното изречение на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд.

/3/ (изм. 05.11.2019г.) При сбъждане на някое от отлагателните условия в съответния 12 /дванадесет/ месечен период, акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд е задължен да прехвърли съответната част от своите акции на акционера "Блек Пийк" срещу заплащането на цена от 1 (един) лев общо за всички прехвърлени акции. "Блек Пийк" може да задейства тази процедура по придобиването на акциите на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд само ако посочените по-горе резултати не бъдат постигнати, но не губи правото си да придобие съответните допълнителни акции ако резултатът /EBITDA/ в посочените размери е постигнат за първата година, но не и за следващите две години.

/4/ (изм. 27.04.2017 г.) Всеки един от останалите акционери, притежаващи привилегировани акции с право на глас - "Иновейшън Клауд" АД, Кръстьо Георгиев Вангелов, Владимир Антонов Тасев, "Международни Авиационни Услуги" ЕООД, "Си Финанси Имоти" ЕООД, Мирослав Милков Стефанов и Ангел Радков Краевски, има право също на увеличение на акционерно участие в Дружеството, пропорционално на собствените му привилегировани акции, съгласно предвиденото в настоящия член.

/5/ (изм. 05.11.2019г.) Клаузите на настоящия член и в частност на ал.3 и ал.4 имат силата на сключено споразумение - предварителен договор за покупко-продажбата на съответните акции, които акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд се задължава да прехвърли на "Блек Пийк" и/или съответно на всеки един от останалите акционери, изброени в ал.4 и притежаващи привилегировани акции с право на глас, при сбъждане на предвидените отлагателни условия, т.е. в случай, че не бъдат постигнати съответните стойности на EBITDA, посочени в предходните алинеи. В случай на забава за изпълнение на задължението на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд да прехвърли съответните акции, то той дължи на съответния правоимащ акционер неустойка

ing of Shareholders on the basis of the monthly profit-and-loss accounts, and the respective auditor's report must be presented not later than one month as of the expiry of the relevant 12 /twelve/ months' period. The shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund's obligation to transfer the shares and the Investor's right to acquire such shares in accordance with the regulations of this article shall be deemed to have occurred on the date of presenting the auditor's report mentioned in the foregoing sentence to the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund.

/3/ (amended 05.11.2019) Upon realization of any of the suspensive conditions within the relevant 12 /twelve/ months' period, the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund shall be obliged to transfer the relevant portion of his shares to the shareholder Black Peak for payment of the total price of BGN 1 (one lev) for all transferred shares. Black Peak may activate the procedure for acquisition of the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund's shares only if the above-mentioned results are not achieved but shall not lose its right to acquire the relevant additional shares if the respective values of the result /EBITDA/ was achieved for the first year but it was not achieved for the following two years.

/4/ (amended 04.28.2017) Each of the following outstanding shareholders holding preferred voting shares - Innovation Cloud AD, Krastyo Georgiev Vangelov, Vladimir Antonov Tassev, International Aviation Services EOOD, Si Finansi Imoti EOOD, Miroslav Milkov Stefanov and Angel Radkov Kraevski, shall have the right to the same increase of his/its shareholding interest in the Company in proportion to the preferred shares he/it holds and in accordance with the provisions of this article.

/5/ (amended 05.11.2019) The provisions of this article and in particular the provisions of para 3 and para 4 shall have the effect of a concluded agreement – preliminary contract for sale and purchase of the said shares that the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund undertook to transfer to Black Peak and/or respectively to any of the outstanding shareholders listed in para 4 above and holding preferred voting shares subject to the realization of the previewed suspensive conditions, i.e. in case the values of EBITDA as mentioned in the preceding paragraphs are not achieved. In case the Majority shareholder delays the fulfillment of his obligation to transfer the said shares, the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund shall be liable to pay to the entitled shareholder forfeit for delay at the rate of 0.5% (zero point five per-

за забава в размер на 0,5% (нула цяло и пет десети процента) от номиналната стойност на акциите, които следва да му бъдат прехвърлени, за всеки ден забава.

Предимства
на акционерите при издаване на нови акции

Чл.23./1/ Докато има издадени привилегирани акции с право на глас, всеки един от притежаващите ги акционери има неотменимото право в случай на издаване на каквито и да е нови Акции или други ценни книжа, които се превръщат или могат да бъдат превърнати в Акции („Нови ценни книжа“) да запише такъв брой от Новите ценни книжа, който да позволи на този акционер да запази коефициента на капиталово си участие преди емитирането им.

/2/ Всеки акционер, притежаващ привилегирани акции има право да запише Нови ценни книжа само при същите условия и същите цени, предложени на всички други лица, които инвестират в тези Нови ценни книжа.

/3/ (нова 05.11.2019г.) При всеки конкретен случай на увеличаване на капитала на Дружеството, Общото събрание, респ. на Съвета на директорите (при упражняване на правото му по чл. 24Е), може да вземе решение за отпадане на правото на акционерите, притежаващи привилегирани акции от капитала на дружеството, за записване на нови привилегирани акции с право на глас пропорционално на притежаваните от тях такива от капитала на дружеството.

Чл.24. /1/ (изм. 05.11.2019г.) При спазване на условията, предвидени в чл. 194 от ТЗ, акционерите, притежаващи обикновени поименни акции с право на глас, също имат право да запишат Нови акции или други ценни книжа.

/2/ (нова 05.11.2019г.) При всеки конкретен случай на увеличаване на капитала на Дружеството, Общото събрание, респ. на Съвета на директорите (при упражняване на правото му по чл. 24Е) може да вземе решение за отпадане на правото на акционерите, притежаващи обикновени акции с право на глас от капитала на дружеството, за записване на нови обикновени акции с право на глас пропорционално на притежаваните от тях такива от капитала на дружеството.

РАЗДЕЛ III.
УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

cent) of the par value of shares that should have been transferred, accruing for each day of delay.

Privileges
that shareholders may use in case of issuance of new shares

Art.23./1/ As long as a shareholder holds any issued preferred voting shares, such shareholder shall have the irrevocable right, exercisable in the case of issuance of any new Shares or other securities converted or convertible into Shares (hereinafter the “New securities“), to subscribe such a number of New securities that will allow him/her/it to keep the percentage of his/her/its interest in the capital the same as it was before their issuance.

/2/ Each shareholder holding preferred shares may subscribe New securities only at the same terms and the same prices as offered to all other persons who invest in such New securities.

/3/ (new added 05.11.2019) In each instance of increasing the Company capital, the General Meeting and respectively the Board of Directors (when exercising the power given to it under Art. 24E) may resolve to dismiss the right of shareholders holding preferred voting shares in the Company capital to subscribe new preferred voting shares in proportion to the same type of shares they hold in the Company capital.

Art.24. /1/ (amended 05.11.2019) Subject to the provisions of Art.194 of the CA, shareholders holding common registered voting shares shall also have the right to subscribe New shares or other securities.

/2/ (new added 05.11.2019) In each instance of increasing the Company capital, the General Meeting and respectively the Board of Directors (when exercising the power given to it under Art. 24E) may resolve to dismiss the right of shareholders holding common voting shares in the Company capital to to subscribe new common voting shares in proportion to the same type of shares they hold in the Company capital.

SECTION III.
INCREASE OF CAPITAL

Предпоставки за увеличаване на капитала

Чл.24А./1/ Капиталът на дружество може да се увеличи чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане на облигации в акции съгласно чл. 215 от ТЗ, както и чрез други допустими способи предвидени в ТЗ.

/2/ Решението на ОСА за увеличаване на капитала се взема при кворум и мнозинство, предвидени в настоящия устав.

/3/ Ако новите акции се записват /поемат, продават/ по цена по-висока от номиналната, тяхната емисионна стойност се определя в решението на ОСА.

/4/ Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в настоящия устав размер на капитала е напълно внесен.

/5/ В случай че бъде извършено увеличаване на капитала в нарушение на чл. 161, ал. 4 от ТЗ, членовете на съвета на директорите, са солидарно задължени за вноските по записаните собствени акции. Ако едно лице запише акции от свое име и за сметка на дружеството, те се смятат за придобити единствено за негова сметка.

/6/ За увеличаването на капитала се прилага съответно глава четиринадесета, раздел II, от ТЗ относно учредяването на акционерно дружество.

Предпоставки за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър

Чл.24В./1/ За вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър е необходимо:

(i) да са записани новите акции;

(ii) да е внесена най-малко 25 на сто от номиналната стойност на записаните нови акции;

(iii) да е внесена разликата между номиналната и емисионната стойност на новите акции.

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

Prerequisites for capital increase

Art.24A./1/ The Company capital may be increased either by issuance of new shares or by increasing the par value of issued shares or by converting bonds into shares in accordance with Art.215 of the CA or by any other admissible method provided for in the CA.

/2/ The GMS resolution for increase of capital shall be adopted by such a quorum and majority as prescribed in these Bylaws.

/3/ If new shares are to be subscribed /taken or sold/ at a price higher than their par value, then the issue value of such shares must be determined in the respective GMS resolution.

/4/ The capital may be increased only after the full amount of capital as stated in these Bylaws has been paid in.

/5/ In case the capital has been increased in violation of the regulation of Art. 161, para 4 of the CA, the members of the Board of Directors shall be jointly liable to pay the subscribed authorized shares. If a person subscribes shares on his own behalf but at the charge of the Company then such shares shall be deemed to have been acquired solely at the said person's charge.

/6/ The increase of capital shall be subject to the regulations prescribed in chapter fourteen, section II, of the CA treating the incorporation of joint stock companies.

Prerequisites for registration of the capital increase in the Trade Register

Art.24B./1/ To register the capital increase in the Trade Register, the following will be required:

(i) new shares must be subscribed;

(ii) at least 25 percent of the par value of subscribed new shares must be deposited;

(iii) the amount of difference between the par value and the issue value of new shares must be deposited.

/2/ When not the full number of new shares have been subscribed, the capital shall be increased only by the value of subscribed shares if the relevant GMS resolution provides for such option.

/3/ В търговския регистър се представя списък на лицата, записали новите акции, удостоверява от СД на дружеството.

Увеличаване на капитала с непарична вноска

Чл.24С./1/ Когато капиталът на дружеството се увеличава с непарични вноски, в решението на ОСА се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите и видът им, предоставени срещу тази вноска.

/2/ Заключение на вещите лица по чл. 72, ал. 2 от ТЗ е част от материалите по чл. 224 от ТЗ и се представя в Търговския регистър за обявяване заедно с решението на за увеличаване на капитала.

Увеличаване на капитала под условие

Чл.24Д. Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу облигации на дружеството.

Увеличаване на капитала от Съвета на директорите (изм. 05.11.2019г.)

Чл.24Е. (изм. 05.11.2019г.) /1/ Капиталът на дружеството може да бъде увеличаван чрез Решение на СД.

/2/ (нова. 05.11.2019г.) Правото на Съвета на директорите по ал. 1 може да се упражни:

- в срок до 05.11.2024 г.;
- не повече от два пъти за една календарна година;
- за увеличение на капитала от не повече от 2 000 000 (два милиона) лева за целия период до 05.11.2024 г.

/3/ (нова. 05.11.2019г.) При увеличението на капитала се прилага чл. 23, ал. 1 и 2, и чл. 24, ал. 1, доколкото Съветът на директорите не упражни правомощията си по чл. 23, ал. 3, и/или чл. 24, ал. 2 с мнозинство от 2/3 от членовете си. В този случай увеличаването на капитала може да се извърши и по реда на чл. 193 и 195 от Търговския закон.

Увеличаване на капитала със средства на дружество

Чл.24Ф./1/ Общото събрание може да реши да

/3/ A list of persons who subscribed the new shares certified by the Company BD must be submitted to the Trade Register.

Increase of capital by contribution in kind

Art.24C./1/ When the Company capital is to be increased by contributions in kind, the relevant GMS resolution must provide description of the contribution in kind, specify the name of the person who makes the contribution in kind and the par value and type of shares obtained for the said contribution in kind.

/2/ The experts' conclusion under Art. 72, para 2 of the CA shall be an integral part of the documentation required under Art. 224 of the CA and must be submitted to the Trade Register for publication together with the resolution for capital increase.

Conditional increase of the capital

Art.24D. The capital may be increased subject to the condition that shares should be purchased by certain persons at a certain price and also for accepting Company bonds.

Increase of the capital by the Board of Directors (amended 05.11.2019)

Art.24Е. (amended 05.11.2019) /1/ The Company capital can be increased on the basis of resolution of the BD.

/2/ (new added 05.11.2019) The Board of Directors may exercise its power under par. 1 above:

- until 05.11.2024;
- not more than twice per one calendar year;
- for increasing the capital by not more than BGN 2 000 000 (two million) for the entire period ending on 05.11.2024.

/3/ (new added 05.11.2019) The provisions of Art.23, par. 1 and 2, and Art.24, par. 1 will apply for the increase of capital unless the Board of Directors exercises its powers under Art.23, par. 3, and/or Art.24, par. 2 by a majority of 2/3 of the votes of its members. In such case the capital may be increased by application of Art.193 and 195 of the Commerce Act.

Increase of capital by Company own funds

Art.24F./1/ The General Meeting may resolve to

увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата на дружеството в капитал. Решението се взема в срок до 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година при кворум и мнозинство предвидени в настоящия устав.

/2/ При вписване на решението за увеличаване се представя балансът и се посочва, че увеличаването е от собствени средства на дружеството.

/3/ Новите акции се разпределят безплатно между акционерите, включително и дружеството, когато то притежава собствени акции съразмерно на участието им в капитала до увеличаването. Решение на общото събрание, което противоречи на предходното изречение, е недействително.

РАЗДЕЛ IV. НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Предпоставки и начини за намаление на капитала

Чл.25А./1/ Намаляването на капитала на дружеството се извършва единствено с решение на ОСА взето при кворум и мнозинство предвидени в настоящия устав.

/2/ В решението на ОСА се посочва целта на намалението и начинът, по който ще се извърши то.

/3/ Капиталът на дружеството може да бъде намален чрез:

(i) Намаляване на номиналната стойност на акциите;

(ii) Обезсилване на акции;

Намаляване на капитала чрез обезсилване на акции

Чл.25В./1/ Акциите могат да бъдат обезсилени принудително или след придобиването им от дружеството.

/2/ Акциите могат да бъдат обезсилени принудително по решение на ОСА и ако същите са записани при такова условие от съответния акционер.

/3/ Предпоставките и начинът за принудително обезсилване на акциите се определят с Решение на ОСА.

increase the capital by converting a portion of the Company profit into capital. Such resolution must be adopted within 3 months as of the approval of the annual financial statement for preceding year by such a quorum and majority as prescribed in these Bylaws.

/2/ To register the resolution for increase, the balance sheet must be submitted too together with a note that the funds needed for such increase have been provided by the Company.

/3/ New shares shall be allocated free of charge between the shareholders and the Company, if the Company holds authorized shares, commensurable to their share interest in the capital before its increase. Any resolution of the General Meeting contrary to the provisions of the above sentence shall be invalid.

SECTION IV. DECREASE OF CAPITAL

Prerequisites and methods for capital decrease

Art.25A./1/ Company capital shall be decreased only and solely on the basis of resolution of the GMS adopted by such a quorum and majority as prescribed in these Bylaws.

/2/ The relevant GMS resolution must specify the purpose and the method of intended decrease.

/3/ The Company capital may be decreased by any of the following methods:

(i) by decreasing the par value of shares;

(ii) by invalidation of shares.

Decrease of capital by invalidation of shares

Art.25B./1/ Shares may be invalidated either by compulsory order or by their acquisition by the Company.

/2/ Shares may be invalidated by compulsory order on the basis of GMS resolution to such effect and if the said shares have been subscribed under such specific condition by their shareholder.

/3/ The prerequisites and the method of compulsory invalidation of shares must be specified in the relevant GMS resolution.

Защита на кредиторите

Чл.25C./1/ За кредитори, чиито вземания са възникнали преди обявяване в търговския регистър на решението за намаляване на капитала, се прилагат съответно правилата на чл. 150-153 от ТЗ.

/2/ Правилото на ал. 1 не се прилага, когато намаляването на капитала е извършено с цел покриване на загуби. В този случай акционерите не се освобождават от задължението за вноски.

/3/ Правилото на ал. 1 не се прилага и когато намаляването се извършва със собствени акции, които са напълно изплатени и са придобити безвъзмездно или със средства по чл. 247а, ал. 1 - 3 от ТЗ. В тези случаи съответно се прилага чл. 187в, ал. 4 от ТЗ.

Едновременно намаление и увеличение на капитала

Чл.25D./1/ Капиталът на дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен така, че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала.

/2/ В случаите по ал. 1 капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установеният в закона минимум.

/3/ Правилото на чл.29 ал.1 от настоящия Устав не се прилага, ако вследствие на увеличаването бъде достигнат или надвишен размерът на капитала преди изменението му.

РАЗДЕЛ V. ОБЛИГАЦИИ

Чл.26. Издаването на облигации от дружеството се извършва по реда и при спазване на правилата на раздел VII от глава Четиринадесета от ТЗ, както и правилата за кворум и мнозинство при вземане на съответните решения от органите на дружеството, предвидени в ТЗ и настоящия устав.

РАЗДЕЛ VI. ОРГАНИ НА АКЦИОНЕРНОТО ДРУЖЕСТВО

Protection of creditors

Art.25C./1/ With respect to creditors whose receivable debts occurred prior to the publication of the resolution for decrease of capital in the Trade Register, the regulations of Art. 150-153 of the CA shall apply.

/2/ The stipulation of paragraph 1 shall not apply when the capital is to be decreased with the purpose to recover losses. In such case shareholders will not be relieved from the obligation to make contributions.

/3/ The stipulation of paragraph 1 shall not apply also in the case when the capital is to be decreased by means of authorized shares that have been fully paid in and were acquired free of charge or by such funds as specified in Art.247a, para 1 - 3 of the CA. In such cases the regulations of Art. 187в, para 4 of the CA shall apply.

Simultaneous decrease and increase of capital

Art.25D./1/ The company capital may be simultaneously decreased and increased with the purpose to give effect to the decrease only subject to the realization of the intended increase of capital.

/2/ In the cases previewed in paragraph 1 above the capital may be decreased even below the statutory minimum amount provided the intended increase of capital will result in an amount that is at least equal to the statutory minimum amount of capital.

/3/ The stipulation of Art.29 para1 of the Bylaws shall not apply if the increase shall result in equaling or exceeding the amount of capital before it was changed.

SECTION V. BONDS

Art.26. The Company shall issue bonds in compliance with the order and procedure and the rules specified in Chapter Fourteen, Section VII of the CA and the regulations for required quorum and majority for adoption of resolutions by the management bodies as provided for in the CA and in these Bylaws.

SECTION VI. BODIES OF THE JOINT-STOCK COMPANY

Чл.27. "Хюманита" АД има едностепенна система на управление. Органите на дружеството са : Общото събрание на акционерите /ОСА/ и Съвет на директорите /СД/.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ /ОСА/

Право на участие в ОСА

Чл.28А./1/ Право на участие в ОСА имат всички акционери в дружеството, притежаващи акции с право на глас. Те участвуват в общото събрание лично или чрез упълномощен представител с изрично нотариално заверено пълномощно. В случаите, когато представител на акционер е адвокат – пълномощното може да бъде само в обикновена писмена форма.

/2/ Акционерите с привилегироваи акции без право на глас, ако са издадени такива, както и членовете на съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на общото събрание без право на глас.

Компетентност на ОСА

Чл.28В./1/ Общото събрание на акционерите разполага с изключителна компетентност да взима решения по въпросите изрично предвидени в ТЗ, както и по следните изрично изброени въпроси:

- (i) Въпросите с право на вето, изброени в чл.28С;
- (ii) (изм. 05.11.2019г) увеличаване на капитала на Дружеството, с изключение на предоставените правомощия по чл. 24Е;
- (iii) ликвидация на Дружеството;
- (iv) преобразуване на Дружеството;
- (v) назначаването на одитори;
- (vi) разпределяне на дивиденди;
- (vii) одобряването на Годишните финансови отчети на Дружеството;
- (viii) издаването на облигации, освен конвертируеми облигации, което се смята за Въпрос с право на вето по силата на чл.28С; и
- (ix) Освобождаване от отговорност към Дружеството на членовете на Съвета на директорите.

/2/ Решенията по всички останали въпроси свързани с дейността и управлението на дружеството, включително и изрично изброените в чл.29Е, ал./2/ са от компетентността на СД.

Право на вето при взимане на решения по въпроси от компетентността на ОСА

Art.27. Humanita JSC shall function on a single level of management. The Company bodies shall be: the General Meeting of Shareholders /GMS/ and the Board of Directors /BD/.

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS /GMS/

Right for participation in the GMS

Art.28А./1/ All shareholders who own voting shares shall have the right to participate in the GMS. Such shareholders may attend the sessions of the General Meeting either in person or be represented by an authorized proxy holding an express notarized power of attorney. When proxy standing for a shareholder is an attorney-at-law – the power of attorney may be only in the usual written form.

/2/ Shareholders who own preferred non-voting shares, if any such were issued at all, and the members of the Board of Directors who are not shareholders may participate in the session of General Meeting but shall not have the right to vote.

Frame of competence of the GMS

Art.28В./1/ The General Meeting of Shareholders shall have exclusive competence to adopt resolutions on the issues specifically mentioned in the CA, and on the following particular issues as well:

- (i) The issues subject to vetoing right, as specified in Art.28С;
- (ii) (amended 05.11.2019) increase of Company capital except for the powers given under Art. 24Е;
- (iii) Company liquidation;
- (iv) Company conversion;
- (v) appointment of auditors;
- (vi) allocation of dividends;
- (vii) approval of the Company annual financial statements;
- (viii) issuance of bonds except for convertible bonds, the latter shall be considered an issue subject to vetoing right by virtue of Art.28С; and
- (ix) relieving the members of the Board of Directors from responsibility before the Company.

/2/ Resolutions of all other issues related to the Company business and management, including the issues explicitly mentioned in Art.29Е, para /2/ shall be within the frame of competence of the BD.

Vetoing right for adoption of resolutions on issues that are within the frame of competence of the

Чл.28С. Докато съществуват издадени Привилегировани акции с право на глас, Решенията на Общото събрание по следните изброени въпроси не могат да бъдат приети без да е налице положителен вот от страна на представените на събраниято привилегировани акции с право на глас, при спазване на предвидения кворум и мнозинство за взимане на съответното решение:

- (i) Решение, с което се изменя, допълва или отменя устава или част от него;
- (ii) Решение за намаляване на вписания капитал на дружеството;
- (iii) Решение за увеличаване на вписания капитал на дружеството;
- (iv) Решение за издаването на нов клас или емисия от акции на Дружеството, по-висок от Обикновените акции, както и решение за отпадането на правото на Акционерите да придобият част от новите акции, която съответства на дела им в капитала преди неговото увеличение;
- (v) Решение за определяне или изменение на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, надвишаващи сумите, посочени в Бюджета или настоящия устав;
- (vi) Решение за приемане или изменение на план за опции по отношение на акции или програма за продажба на акции на служители;
- (vii) Решение, с което се изменят или отменят привилегиите, на които акционера - "Блек Пийк" и/или останалите акционери притежаващи привилегировани акции с право на глас имат право съгласно настоящия Устав, в качеството им на Акционери – съучредители на дружеството; или решение, с което се изменят правата по Обикновените акции с право на глас и Привилегированите акции с право на глас или по други ценни книжа, емитирани от Дружеството и съществуващи след учредяването му;
- (viii) Решение, с което се одобрява обратно изкупуване на акции, издадени от Дружеството, освен в случаите когато това обратно изкупуване е договорено от акционерите по настоящия Устав;
- (ix) Решение, с което се избират или отстраняват от длъжност членове на Съвета на директорите, при условие, че всеки Акционер упражнява правото си на глас в съответствие с чл.29А;
- (x) Решение, с което се одобрява сделка или поредица от сделки, по които Дружеството е страна, и които могат да доведат до Промяна на контрола;
- (xi) Решение, с което се разпределят или изплащат дивиденди на Акционерите, но само

GMS

Art.28C. As long as there are issued preferred voting shares, resolutions of the General Meeting on the issues listed here below cannot be adopted unless a positive vote of the preferred voting shares presented at the meeting is given, always in compliance with the regulations for the quorum and majority required to adopt the respective resolution:

- (i) resolution to amend, supplement or rescind any or all Bylaws;
- (ii) resolution to decrease the registered capital of the Company;
- (iii) resolution to increase the registered capital of the Company;
- (iv) resolution to issue a new class or emission of shares of the Company higher than the common shares and resolution to annul the shareholders' right to acquire new shares in proportion to their share interest in the capital before the increase;
- (v) resolution to determine or change the remuneration of the members of the Board of Directors in excess of the amounts specified in the Budget or these Bylaws;
- (vi) resolution to accept or change a plan for share options or a program for sale of shares to employees;
- (vii) resolution to amend or annul the privileges that the shareholder – Black Peak and/or the other shareholders who own preferred voting shares are entitled to according to these Bylaws in their capacity of shareholders-founders of the Company; or resolution to amend the rights pertaining to common voting shares and preferred voting shares or other securities issued by the Company and existing after its incorporation;
- (viii) resolution to approve the repurchase of shares that were issued by the Company, save for the cases when such repurchase was agreed to by the shareholders in accordance with these Bylaws;
- (ix) resolution to elect or dismiss members of the Board of Directors provided each shareholder shall exercise its voting right in accordance with Art.29A;
- (x) resolution to approve a deal or a series of deals where the Company is involved as a party and which can result in a Change of the controlling interest;
- (xi) resolution to allocate or pay dividends to Shareholders but only for a period of the first two

през първите две финансови години, считано от 1-ви Януари 2016 г.

Свикване на ОСА

Чл.28D./1/ Общото събрание се свиква по решение на СД. То може да се свика и по искане на акционери, които в продължение на повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

/2/ Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалище на дружеството свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

/3/ Свикването се извършва чрез писмена покана до акционерите, отговаряща на изискванията на чл.223, ал.4 от ТЗ, надлежно обявена в Търговския регистър в срок не по-късно от 30 /тридесет/ дни преди датата, за която е насрочено събранието.

/4/ Включването на други въпроси в дневния ред на Общото събрание не включени в поканата за свикването му, може да бъде извършено при спазване на разпоредбите на чл.223а от ТЗ.

Право на сведения на акционерите

Чл.28Е./1/ Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат оставени на разположение на акционерите на адреса на управление на дружеството, през работно време, най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на общото събрание в Търговския регистър. Същите са на разположение на акционерите до обявената дата за провеждане на събранието.

/2/ Когато дневният ред включва избор на членове на съвета на директорите, материалите по ал. 1 включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове. Това правило се прилага и когато въпросът е включен в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

/3/ При поискване от страна на всеки един акционер - писмените материали му се предоставят безплатно.

Списък на присъстващите акционери

financial years starting from 1-st January 2016 .

Convening the GMS

Art.28D./1/ The General Meeting shall be convened on the basis of decision of the BD. The Meeting can also be convened by the request of shareholders who have held uninterruptedly for at least three months shares representing at least 5 percent of the capital.

/2/ If the request of shareholders holding at least 5 percent of the capital under para 1 above is not satisfied within one month, or if the General Meeting is not convened within 3-months as of the submission of such request, the competent regional court of jurisdiction over the Company registered seat and office shall convene the General Meeting or shall empower the shareholders requesting the Meeting convention or a representative person of theirs to convene the General Meeting. The holding of shares for an uninterrupted period of at least three months shall be established as a fact in the Court on the basis of notarized declaration.

/3/ The General Meeting shall be convened by sending a written notice to the shareholders in satisfaction of the requirements specified in Art.223, para 4 of the CA, which must be duly published in the Trade Register at least 30 /thirty/ days before the scheduled date of the Meeting.

/4/ Additional issues in the General Meeting agenda that were not mentioned in the notice for its convention may be included for discussion at the Meeting in compliance with the provisions of Art.223a of the CA.

Shareholders' right to obtain information

Art.28Е./1/ All written documents related to the General Meeting agenda shall be made available to the shareholders' disposition at the Company registered office during business hours until the date of publishing the notice for convening the General Meeting in the Trade Register. Such written documents shall stay at the shareholders' disposition until scheduled date of the Meeting.

/2/ When the agenda includes the issue for election of members of the Board of Directors, the written documents mentioned in paragraph 1 above must contain information about their names, permanent address of residence, and professional qualification of the persons nominated for members. This rule shall also apply when the issue has been included in the agenda according to Art. 223a of the CA.

/3/ By request of the shareholder – copies of the written documents shall be provided free of charge.

List of attending shareholders

Чл.28F. За заседанието на общото събрание на акционерите 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 положен подпис върху списъка. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

Кворум и мнозинство при провеждане на ОСА и взимане на решенията

Чл.28G./1/ (изменение 05.11.2019г.) При спазване на по-високите минимални изисквания за кворум, когато такива се изискват по закон, заседанието на Общото събрание е законно само, ако на Общото събрание присъстват лично или са надлежно представени акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд и акционерът – “Блек Пийк”.

/2/ В случай, че посочените в ал./1/ акционери не присъстват и заседанието бъде отложено, новото заседание на Общото събрание може да бъде насрочено не по-рано от /14/ четиринадесет календарни дни от датата на първото заседание, и е законно независимо от броя на присъстващите или представени Акции (“спадащ кворум”).

/3/ При ограничаване на уговореното по-горе в ал./1/, но без ограничаване на правилото за „спадащ кворум” съгласно ал./2/, за редовно провеждане на Общо събрание на акционерите, на което е предвидено да се приемат решения по изброените тук въпроси, се изисква по-висок кворум, както следва:

(изменение 05.11.2019г.) когато е предвидено приемане на решения по въпроси предвидени по чл.28B, ал./1/(iii) и (iv) и тези с право на вето, изброени в чл.28C от настоящия устав, Общото събрание ще е законно само ако присъстват или са представени поне 2/3 от обикновените и 2/3 от привилегированите Акции;

/4/ По въпросите, предвидени в чл.28B, ал./1/ от т.(i) до т.(iv) включително и по всички въпроси, предвидени в чл.28C, Общото събрание гласува по класове акции, като всяко предложение за решение по такива въпроси не може да бъде прието без всеки клас Акции да е гласувал положително “ЗА”, при спазване на предвидените кворум и мнозинство в Търговския закон и настоящия устав за всеки

Art.28F. A list of attending shareholders or their proxies and the number of shares held and represented at the Meeting shall be drawn up for the respective session of the the General Meeting. Shareholders and proxies shall provide proof of their attendance by setting their signatures on the list. The list shall then be certified by the chairman and the secretary of the General Meeting.

Quorum and majority for convening the General Meeting and for the adoption of resolutions

Art.28G./1/ (amended 05.11.2019) Subject to the higher statutory minimum quorum requirements, the sessions of the General Meeting shall be legitimate only when it is attended in person or by a duly authorized proxy by the shareholder – Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund and the shareholder - Black Peak.

/2/ In case the shareholders as specified in paragraph /1/ above do not attend the Meeting and session needs to be adjourned, the new session of the General Meeting may be scheduled for no sooner than /14/ fourteen calendar days as of the date of first session, and that session shall be deemed legitimate regardless of the number of attending shareholders or represented shares (“declining quorum”).

/3/ By setting a limit to the stipulation in paragraph /1/ above but not setting a limit to the rule of “declining quorum” specified in paragraph /2/ above, the following higher quorum shall be required for the regular convention of the General Meeting of Shareholders intended to adopt resolutions on the mentioned issues:

(amended 05.11.2019) when resolutions are to be adopted on the issues mentioned in Art.28B, para /1/(iii) and (iv) and on the issues subject to vetoing right as specified in Art.28C of these Bylaws, the General Meeting shall be legitimate only if it is attended or represented by at least 2/3 of the common and 2/3 of the preferred shares;

/4/ The General Meeting shall vote on the issues mentioned in Art.28B, para /1/ from point (i) to point (iv) inclusive and on the issues specified in Art.28C by classes of shares, provided each proposed resolution on such issues shall be adopted subject to the positive “PRO” vote of any separate class of shares, in compliance with the quorum and majority requirements as prescribed in the Commerce Act and these Bylaws for each class of

клас Акции. В случай, че в този устава се предвиждат правила за по-голям кворум или мнозинство при взимане на определени решения, същите имат приоритет пред тези предвидени в Търговския закон, както и по отношение на решенията по въпросите, предвидени в чл.28В, ал./1/ от т.(i) до т.(iv) включително и по въпросите в чл.28С. Правилата за кворум и мнозинство се прилагат по отношение на всеки клас акции .

/5/ Извън изрично уговореното, когато Търговският закон или настоящия Устав предвижда по определени въпроси да се гласува по класове акции – правилата за кворум и мнозинство се прилагат за решенията на всеки клас акции поотделно.

/6/ При спазване на по-високите минимални изисквания за мнозинство, когато такива се изискват по Закон, решенията на Общото събрание по изброените в тази алинея въпроси, които са в неговите правомощия, съгласно настоящия Устава и приложимото право, се приемат със следните квалифицирани мнозинства:

- (изменение 05.11.2019г.) въпросите по чл.28В, ал./1/ от (i) до (iv) включително, както и по въпросите, изрично изброени в чл.28С се приемат, с мнозинство поне 2/3 от представените обикновени акции с право на глас и поне 2/3 от представените Привилегировани акции с право на глас;
- всички останали въпроси в правомощията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от 50% плюс един глас от представените акции като в тези случаи гласуването НЕ се извършва по класове.

Конфликт на интереси

Чл.28Н. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за:

- (i) предявяване на искове срещу него;
- (ii) предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към дружеството.

Решения на ОСА

Чл.28I./1/ Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били съобщени съобразно разпоредбите на

shares. In case the Bylaws provide for a higher quorum or majority for the adoption of specific resolutions, such higher requirements shall take precedence over the requirements of the Commerce Act, just like with regard to the resolutions adopted on the issues mentioned in Art.28B, para /1/ from point (i) to point (iv) inclusive and the issues specified in Art.28C. The rules for quorum and majority shall be applied for the resolutions for each class of shares separately.

/5/ Unless expressly specified otherwise, when the Commerce Act or these Bylaws prescribe that resolutions on certain issues are to be voted by classes of shares – then the rules for quorum and majority shall be applied for the resolutions for each class of shares separately.

/6/ Subject to the higher statutory minimum majority requirements, resolutions of the General Meeting on the issues mentioned in this paragraph that fall within the frame of competence of the General Meeting as prescribed in these Bylaws and in the applicable law shall be adopted by the following qualified majorities:

- (amended 05.11.2019) resolutions on the issues mentioned in Art.28B, para /1/ from point (i) to point (iv) inclusive and on the issues specified in Art.28C shall be adopted by a majority of at least 2/3 of presented common voting shares and at least 2/3 of presented preferred voting shares;
- resolutions on all other issues within the frame of competence of the General Meeting shall be adopted by ordinary majority of 50% plus one vote of presented shares, in which case the voting will NOT be by classes of shares.

Conflict of interests

Art.28H. A shareholder or a proxy may not vote on resolutions concerning:

- (i) the raising of claims against such shareholder;
- (ii) the taking of actions intended to engage such shareholder's responsibility before the Company.

Resolutions of the GMS

Art.28I./1/ The General Meeting may not adopt resolutions on issues that were not previously notified in accordance with the regulations of these

настоящия Устав и ТЗ.

/2/ Решенията на ОСА са законосъобразни, ако същите са взети по реда и при спазването на правилата за кворуми и мнозинство, предвидени в настоящия Устав и ТЗ.

/3/ Решенията на общото събрание влизат в сила незабавно освен ако им действие е отложено съгласно ТЗ – от момента на вписването им в Търговския регистър.

Протокол от заседание на ОСА

Чл.28J./1/ За заседанието на общото събрание се води протокол, който съдържа най-малко констатиране на следните обстоятелства:

- 1.мястото и времето на провеждане на заседанието;
- 2.имената на избраните - председател и секретар на събранията, както и на преброителите на гласовете при гласуване;
- 3.присъствието на лица, които не са акционери;
- 4.направените предложения по процедурата и по същество;
- 5.проведените гласувания и резултатите от тях;
- 6.направените възражения.

/2/ Официалният език, на който се води протокола е Български. При оформяне на протокола, като двуезичен документ – приоритет ще има българския текст.

/3/ Протоколът на общото събрание се удостоверява с подписа на председателя и секретаря на събранията, и от преброителя /ите/ на гласовете.

/4/Към протоколите се прилага Списъка на присъстващите/представените акционери.

/5/ По искане на акционер или член на съвета на директорите на заседанието на Общото събрание може да присъства Нотариус, който да състави констативен протокол по чл.593 от Гражданския процесуален кодекс. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от общото събрание.

/6/ Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 /пет/ години. При поискване заверено фотокопие се предоставя на всеки един акционер.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ /СД/

Състав на СД

Чл.29А./1/ (изменение 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Съветът на директорите на дружество се

Bylaws and the CA.

/2/ Resolutions of the GMS shall be legitimate if adopted in compliance with the order and procedure and the rules for quorum and majority as prescribed in these Bylaws and the CA.

/3/ The resolutions of the General Meeting shall take effect immediately unless their effective date has been postponed in accordance with the CA, in which case they shall take effect at the time of their registration in the Trade Register.

Minutes of the sessions of the General Meeting

Art.28J./1/ Minutes shall be kept for the sessions of the General Meeting that must contain at least mentioning of the following circumstances:

1. the place and time of the session;
2. the names of the persons elected chairman and secretary of the General Meeting and of the vote-tellers;
3. the presence of any persons who are not shareholders;
4. the propositions made according to the procedure and in essence;
5. the voting and the results of voting;
6. objections, if any.

/2/ The minutes shall be kept officially in Bulgarian. For the official bilingual execution of the minutes, the Bulgarian version shall have precedence over the English version.

/3/ The minutes of the General Meeting shall be certified by the signatures of the chairman and the secretary of the Meeting and of the vote-tellers too.

/4/ The list of attending/presented shareholders shall be enclosed to the minutes.

/5/ By request of a shareholder or of a member of the Board of Directors, the session of the General Meeting may be attended by a Notary Public who shall write down a record of findings in accordance with Art.593 of the Civil Proceedings Code. A copy of such record of findings shall be enclosed to the minutes of the General Meeting.

/6/ The minutes and any enclosures shall be kept for at least 5 /five/ years. Upon request a certified photocopy of them shall be provided to each shareholder.

THE BOARD OF DIRECTORS /BD/

Composition of the BD

Art.29А./1/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The Company Board of Directors shall consist

състои от четирима до шестима членове, които могат да бъдат единствено дееспособни физически лица, отговарящи на изискванията на ТЗ и настоящия устав, номинирани съгласно разпоредбата на ал. /2/.

/2/ (изменение 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Членовете на СД се избират с Решение на ОСА, като във всеки един момент Акционерът Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд има правото да номинира половината членове на Съвета на директорите, един от които е самият той - Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, а всеки от акционерите „Блек Пийк“ и „Международни авиационни услуги“ ЕООД, имат правото да номинират членове на Съвета на директорите, както следва: един - номиниран от „Блек Пийк“, а останалия/ите се номинират от „Международни авиационни услуги“ ЕООД.

/3/ Всеки акционер се съгласява и задължава да упражнява правото си на глас в Общото събрание, като гласувайки “за” избор на лице (лицата), номинирано/и от другите Акционери за членове на Съвета на директорите в съответствие с предходната ал. /2/. В случай, че някой от номиниращите акционери по предходната ал./2/ уведоми другите акционери за решението си да отстрани номинирания от нея член на Съвета на директорите или, ако това място в Съвета на директорите бъде освободено по друга причина, този акционер следва да номинира друго лице, което да замени този член в рамките на 30 /тридесет/ дни от датата, на която мястото е освободено. В този случай другите страни се съгласяват и задължават да упражнят своето право на глас в Общото събрание така, че то да избере номинираното лице.

/4/ (изм. 05.11.2019г.) Членовете на СД по време на своя мандат избират Председател на СД, Зам.председател на СД и двама Изпълнителни членове (директори). Изпълнителните директори представляват дружеството заедно и поотделно, изпълнявайки стриктно разпоредбите на ТЗ и тези на настоящия Устав, както и Решенията на СД и ОСА. Председателят води заседанията на СД, а Зам.председателят го замества в случаи, в които първият е в невъзможност да изпълнява своите функции.

Мандат на СД

Чл.29В. (изм. 05.11.2019г.) Членовете на

from four to six members who can only be natural persons of legal capacity satisfying the requirements of the CA and of these Bylaws and nominated in accordance with the provisions of paragraph /2/ below.

/2/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The members of the BD shall be elected by resolution of the GMS subject to the condition that at any time throughout the duration of these Bylaws the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund shall have the right to nominate half of the members of the Board of Directors, one of them to be himself - Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund and each one of the shareholders – Black Peak and International Aviation Services EOOD shall have the right to nominate members for the Board of Directors, as follows: one member to be nominated by Black Peak and and the rest shall be nominated by International Aviation Services EOOD.

/3/ Each shareholder agrees and undertakes to exercise his/her/its voting right in the General Meeting by voting ‘Pro’ the election of person/s nominated by the other Shareholders for member/s of the Board of Directors in accordance with the provisions of paragraph /2/ above. In case any of the nominating shareholders under paragraph /2/ above notifies the other shareholders about its decision to remove the member of the Board of Directors who has been nominated by it, or in case the post of such member in the Board of Directors is vacated for any other reason, then such shareholder shall be obliged to nominate another person to replace the vacating member within 30 /thirty/ days as of the date of vacating the office. In this case the other parties shall agree and undertake to exercise their voting right in the General Meeting in such a way as to enable the General Meeting to elect the nominated person.

/4/ (amended 05.11.2019) In the course of their mandate the members of the BD shall elect a President of the BD and a Vice-president of the BD and two Executive members /directors/. The Executive Directors shall represent the Company jointly and severally in strict compliance with the regulations of the CA and of these Bylaws and the provisions of the BD decisions and GMS resolutions. The President shall preside the sessions of the BD and the Vice-president shall substitute the president when the latter is unable to perform his duties.

Mandate of the BD

Art.29B. (amended 05.11.2019) The members of

Съвета на директорите се избират за първоначален мандат от 3 (три) години като при липсата на надлежно прието решение в друг смисъл. Акционерите се задължават да преизбират членовете на Съвета на директорите, номинирани от "Блек Пийк" и „Международни авиационни услуги“ ЕООД (в съответствие с чл.29А, ал./2/ по-горе), доколкото последните отговарят на законните изисквания за заемане на такава длъжност, до момента на преустановяване на акционерното участие на номинираните ги акционери – "Блек Пийк" и „Международни авиационни услуги“ ЕООД или до момента на отправянето на писмена инструкция от страна на някой от последните, посочваща друго/и лица за номиниран/и от тях.

Свикване на СД. Заседания

Чл.29С./1/ Заседанията на Съвета се свикват не по-рядко от 4 /четири/ пъти годишно с писмена покана, изпратена по куриер или по е-мейл (при изпращане на покана за свикване на заседание на Съвета следва да се предвиди в Правилника за работа на Съвета на директорите, че поканата ще е надлежно връчена по е-mail, ако в срока за уведомяването му за свиканото заседание съответният директор е потвърдил получаването на поканата) и получена от всеки един член не по-малко от пет (5) дни преди датата на провеждане на заседанието.

/2/ (изм. 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Заседанията на СД се свикват от Изпълнителния директор, а при избор на повече от един изпълнителен директор – от всеки от изпълнителните директори.

/3/ (изм. 05.11.2019г.) Заседанията могат да се провеждат присъствено или **неприсъствено** в това число и по телефон или чрез друго средство за конферентна комуникация, което позволява всички участници да се чуват и/или виждат един с други и да разговарят помежду си симултантно. В срок до 5 (пет) работни дни след всяко заседание на СД, до всички акционери се изпраща по електронен път информация за взетите решения.

/4/ Официалните езици на заседанията на Съвета на директорите и протоколите от тях са български език и/или английски език.

Кворум и мнозинство при взимане на решенията на СД

the Board of Directors shall be elected for initial mandate of 3 (three) years, and provided there is no duly adopted resolution for the contrary. The Shareholders shall be obliged to reelect the members of the Board of Directors nominated by Black Peak and International Aviation Services EOOD (in accordance with Art.29A, paragraph /2/ above), as long as they meet the statutory requirements for holding such office until the nominating shareholders Black Peak and International Aviation Services EOOD terminate their shareholding interest the Company or until either one of the said nominating shareholders give written instructions for the nomination of another person/s for that office.

Convening the BD. Sessions of the BD

Art.29C./1/ The sessions of the Board shall be convened at least 4 /four/ times per year by sending a written notice by courier or by e-mail (for the sending of notice for convening the Board for a session, the Operating Rules of the Board of Directors should include provisions for the notice to be deemed duly served by e-mail if within the specified notice period the respective director has confirmed the receipt of notice) and the notice was received by each member at least five (5) days prior to the scheduled date of the session.

/2/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The Board shall be convened for sessions by the Executive Director, and in the case of election of more than one Executive Director, by each of the Executive Directors.

/3/ (amended 05.11.2019) The sessions may be conducted either in presence or **in absence** including by telephone or by another means of conference communication that will enable all participants to hear and/or see each other and communicate with each other all at the same time. Within 5 (five) business days as of each session of the BD, each and every shareholder must receive by e-mail information about the voted decisions.

/4/ The sessions of the Board of Directors and the respective minutes shall be conducted and drawn up officially in Bulgarian and/or English language.

Quorum and majority for the decisions of BD

Чл.29 D./1/ (изм. 05.11.2019г.) При спазване на по-високите минимални изисквания за кворум, когато такива се изискват по Закон, Съветът на директорите може да приема валидни решения по въпросите, посочени в чл.29Е, ал./2/, при условие, че члена на Съвета на директорите номиниран от “Блек Пийк” и от Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд (или последния лично) присъстват лично или са представлявани от пълномощник, с пълномощно в нотариална форма, освен когато пълномощникът е адвокат. Във всички останали случаи Съветът на директорите може да приема валидни решения при условие, че поне четирима от членовете му присъстват лично или са представлявани от пълномощник. Член на Съвета на директорите не може да представлява повече от един отсъстващ член.

/2/ При неприсъствени заседания, въпросите, които изискват решение на Съвета на директорите, могат да бъдат решавани неприсъствено с размяна на протокол - писмено решение, като последното поражда действие, когато бъде подписано от всички членове на Съвета на директорите – съгласили се единодушно за приемането на съответното неприсъствено решение/я.

/3/ (изм. 05.11.2019г.) На всеки член на Съвета на директорите следва да му бъде осигурен пълен достъп по всяко време до всяка информация и документация, засягаща дейността на Дружеството или Групата, включително, но не само до договори, сключени от членовете на Групата, като има право да получи копие от тази документация.

/4/ (изм. 05.11.2019г.) При спазване на по-високите минимални изисквания за мнозинство, когато такива се изискват по закон, Решенията на Съвета на директорите се приемат с обикновено мнозинство от неговите членове, с **изключение** на решенията на въпросите, предвидени в чл.29Е, ал. /2/, за чието валидно и законосъобразно приемане се изисква положителен вот при условията на чл. 29D, ал. /1/.

/5/ (нова 05.11.2019г.) При невъзможност от приемане на решение, поради равенство при гласуването, се провежда ново заседание на Съвета на директорите след 14 дни на същото място и час, освен ако присъстващите членове на Съвета на директорите единодушно не определят друго място и час. На това повторно заседание на Съвета на директорите се разглеждат задължително въпросите, по които

Art.29 D./1/ (amended 05.11.2019) Subject to the higher statutory minimum quorum requirements, the Board of Directors may pass valid decisions on the issues specified in Art.29E, para /2/ below, provided the members of the Board of Directors nominated by Black Peak and by Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund (or himself personally) attend the session in person or are represented by proxy holding a notarized power of attorney unless such proxy is an attorney-at-law. In all other cases the Board of Directors may pass valid decisions provided at least four of its members are present in person or are represented by proxy (no matter if privileged directors or not). A member of the Board of Directors cannot represent more than one absent member.

/2/ When conducting sessions in absence, the issues that require decision by the Board of Directors may be decided in absence by exchanging the minutes of written decisions and the decisions passed this way shall take effect when the minutes of the written decision is signed by all members of the Board of Directors who agreed unanimously for the passing of such decision/s in absence.

/3/ (amended 05.11.2019) Each member of the Board of Directors should have unrestricted access at any time to any information and documentation concerning the Company or Group business, including but not limited to agreements signed by members of the Group and shall also have the right to obtain copies of such documentation.

/4/ (amended 05.11.2019) Subject to the higher statutory minimum majority requirements, decisions of the Board of Directors shall be passed by ordinary majority of its members, **except** for decisions on the issues mentioned in Art.29E, para /2/, for the valid and legitimate passing of which a positive vote in accordance with Art. 29D, par./1/ shall be required.

/5/ (new added 05.11.2019) In case the Board of Directors was unable to pass a decision due to parity of votes, the Board of Directors will meet for another session after 14 days at the same place and time unless the members of the Board of Directors present at the session decide unanimously to have the second session at another place and time. At this second session, the Board of Directors must necessarily discuss the issues that it was unable to

не е могло да се приеме решение. При повторен паритет решаващ е гласът на г-н Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд.

Компетентност на СД

Чл.29Е./1/ Съветът на директорите е компетентен да решава **всички въпроси**, които не са от компетентността на ОСА, съгласно разпоредбите на ТЗ и настоящия устав.

/2/ (изм. 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Съветът на директорите притежава и изключителната компетентност да взема решения с мнозинство от 2/3 от всички членове по следните въпроси:

(i) *(изм.10.09.2020 г.)* решение за започване, опрощаване, сключване на спогодба или отказване от права във връзка със Съществен спор;

(ii) *(изм.10.09.2020 г.)* решение за придобиване или записване на дялове или акции в друго дружество или за учредяване на дъщерно дружество, когато индивидуалната стойност или общата стойност на тази инвестиция в рамките на една календарна година е по-голяма от EUR 100 000;

(iii) *(изм.10.09.2020 г.)* сключване на сделка (или серия от сделки) със Свързано лице, с индивидуална или обща стойност в рамките на една календарна година по-голяма от EUR 100 000;

(iv) *(изм.10.09.2020 г.)* решение за прехвърляне или друго разпореджане с активи (включително дялове или акции в друго дружество) на Дружеството с балансова стойност, по-голяма от EUR 100 000 което е извън обичайната търговска дейност на Дружеството;

(v) *(изм.10.09.2020 г.)* обременяването с тежест или учредяването на обезпечение върху активи (включително дялове или акции), притежавани от Дружеството с индивидуална или обща стойност в рамките на една календарна година по-голяма от EUR 100 000;

(vi) *(изм.10.09.2020 г.)* решение, с което се одобрява възникването на нов Съществен дълг на Дружеството в размер по – голям от 100 000 Евро;

(vii) *(изм.10.09.2020 г.)* издаването на или предоставянето на гаранция, поемането на задължение за обезщетение, поръчителство или

decide on in the previous session. In case of second parity, Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund shall have the casting vote.

Frame of competence of the BD

Art.29E./1/ The Board of Directors shall have the competence to decide on **all the issues** that are outside the frame of competence of the GMS in accordance with the regulations of the CA and these Bylaws.

/2/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The Board of Directors also has the exclusive competence to make decisions by a majority of 2/3 of all members on the following issues:

(i) *(amended 10.09.2020)* decision to initiate, redeem, conclude an agreement or to waive rights with regard to any Substantial dispute;

(ii) *(amended 10.09.2020)* decision to acquire or subscribe units or shares in another company or to incorporate a subsidiary, when the individual or total value of such investment for one calendar year period shall be higher than EUR 100 000;

(iii) *(amended 10.09.2020)* transaction of a deal (or a series of deals) with a Related party whose individual or total value for one calendar year period shall be higher than EUR 100 000;

(iv) *(amended 10.09.2020)* decision to transfer or for another action of disposition with the Company assets (including units or shares in another company) for a net book value higher than EUR 100 000 other than for the normal course of business activity of the Company;

(v) *(amended 10.09.2020)* decision to encumber or to provide as a security the Company assets (including units or shares) for an individual or total value for one calendar year period shall be higher than EUR 100 000;

(vi) *(amended 10.09.2020)* decision to approve the acceptance of another Substantial debt for the Company to an amount higher than EUR 100 000;

(vii) *(amended 10.09.2020)* the issuance or provision of a guarantee, the acceptance of an obligation to provide indemnification or surety or another

друго обезпечение в полза на трето лице (различно от член на Групата по отношение на Финансов дълг);

(viii) (изм. 10.09.2020 г.) отпускане на заем на трето лице (различно от член на Групата), със стойност на главницата повече от 100 000 Евро;

(viiiа) (нова 10.09.2020 г.) Вземане и даване на нов кредит, по-голям от 100 000 Евро за съответната календарна година.

(ix) сключване на дългосрочен договор с обременителни или необичайни условия или за поемане на съществена отговорност, освен при упражняване на обичайната търговска дейност на Дружеството;

(x) (изм. 05.11.2019г.) решение за определяне или изменение на възнаграждението на изпълнителните членове на Съвета на д. директорите, надвишаващо сумите, предвидени в Бюджета;

(xi) сключване на сделките по чл. 236 (2) от Търговския закон, които не са обхванати по друг начин от настоящата алинея във връзка с чл. 29 D, ал. 4/.

(xii) (нова 05.11.2019г.) промени на капитала на Дружеството, в срока и при условията на чл. 24E.

/3/ (нова 05.11.2019г.) Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд, като член на Съвета на директорите (или номиниран от него член на Съвета на директорите) има право да упражни вето по въпросите по ал. 2, т. (i) - (xii), а членът на Съвета на директорите, номиниран от „Блек пиик“ има право да упражни вето по въпросите по ал. 2, т. (xii). Доколкото Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд е член на Съвета на директорите, същият може да отмени вето наложено от номиниран от него член на Съвета на директорите.

/4/ (нова 05.11.2019г.)

Изпълнителни директори (изм. 05.11.2019г.)

Чл.30./1/ (изменение 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Дружеството се представлява от един или двама изпълнителни директори, като при избор на повече от един изп. директор, последните представляват дружеството заедно или заедно и поотделно, съгласно решение на Съвета на директорите. Изпълнителният/ите директор/и се избират от Съвета на директорите с мнозинство от 2/3 от всички членове на Съвета на директорите, като с подписване на настоящия Устав акционерите се задължават да осигурят избирането на г-н Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд (или номинирано от него лице) за изпълнителен директор или един от

security in favor of a third party (other than for a member of the Group with regard to a Financial debt);

(viii) (amended 10.09.2020) granting a loan to a third party (other than a member of the Group) with principal amount higher than EUR 100 000;

(viiiа) (amended 10.09.2020) Granting or taking another loan to an amount higher than EUR 100 000 for the relevant calendar year;

(ix) transaction of any long-term agreements including encumbrance or usual conditions or for accepting substantial liability unless it is related to the usual course of Company business activity;

(x) (amended 05.11.2019) decision to determine or change the amount of remuneration paid to the executive members of the Board of Directors if it exceeds the amounts estimated in the Budget;

(xi) transaction of deals under Art.236(2) of the Commerce Act which are not otherwise included in this paragraph with reference to Art.29 D, para 4/ above.

(xii) (new added 05.11.2019) changes in the Company capital within the terms and conditions specified in Art.24E.

/3/ (new added 05.11.2019) Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund, being a member of the Board of Directors (or a member of the Board of Directors who has been nominated by Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund) may exercise the vetoing right on the issues under par.2, subparagraphs (i) - (xii), whereas the member of the Board of Directors who has been nominated by Black Peak may exercise the vetoing right on the issues under par.2, subparagraph (xii). While Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund is also a member of the Board of Directors, he may repeal a veto cast by a member of the Board of Directors nominated by him.

/4/ (new added 05.11.2019)

Executive Directors (amended 05.11.2019)

Art.30./1/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The Company is represented by one or two Executive Directors, as in case of election of more than one Executive Director, the latter shall represent the Company jointly and/or separately, according to a decision of the Board of Directors. The Executive Director(s) shall be elected by the Board of Directors by a two-thirds majority of all members of the Board of Directors, and by signing these Articles of Association the shareholders undertake to ensure the election of Mr. Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund (or a person nominated by him) for Executive Director or one of the Executive Directors of Humanita JSC.

Изпълнителните директори на "Хюманита" АД /2/ (изм. 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Съветът на директорите има право по всяко време да смени изпълнителен директор (различен от г-н Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд или номинираното от него лице) със свое Решение при спазване на установените правила за кворум и мнозинство.

/3/ (изм. 05.11.2019г., 10.09.2020 г.) Отношенията между дружеството и Изпълнителния/-те директор/-ри се уреждат с Договор за възлагане на управление или Трудов договор, като при подписването му дружеството ще се представлява от Председателя на СД или съвместно от другите трима членове на СД извън изпълнителните членове.

/4/ (изм. 05.11.2019г.) Възнаграждението на Изпълнителния/-те директор/-ри, не може да е по-малко от EUR 5 000 (пет хиляди евро) нето, като същите имат право и на допълнително възнаграждение под формата на тантием („Тантием“) в размер на 3% от EBIDTA на годишна база, което ще бъде дължимо и ще се изплаща на Изпълнителния/-те директор/-ри, в случай, че Дружеството е изпълнило Бизнес плана за съответния финансов период.

РАЗДЕЛ VI. **БЮДЖЕТ**

Чл.31./1/ (изменение 05.11.2019г.) На или преди 30 (тридесетия) ден преди края на всяка календарна година, Изпълнителните директори следва да изготвят и представят чрез Съвета на директорите на всички акционери без изключение предложение за годишен бюджет на Дружеството за следващата календарна година. Съветът на директорите следва да свика събрание, с присъствието на представители на акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд и на всички Привилегировани акции с право на глас за одобрение на този бюджет, което да бъде проведено не по-малко от тридесет (30) дни преди началото на съответната календарна година.

/2/ Освен ако друго не е предвидено в този устав, приемането на предложен годишен бюджет и на неговите последващи изменения (които бъдат предложени в даден момент от всеки Акционер) изисква винаги одобрението на всички представени на събранието привилегировани акции с право на глас.

/3/ (изм. 05.11.2019г.) В случай, че Бюджетът не бъде приет от горепосоченото събрание в съответствие с предходната ал./2/, Акционерите, които са гласували против

/2/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The Board of Directors may at any time change an Executive Director (other than Mr. Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund or the person nominated by him) on the basis of relevant decision passed in compliance with the quorum and majority requirements.

/3/ (amended 05.11.2019, 10.09.2020) The relationship between the Company and the Executive Director(s) shall be regulated in the relevant Management Agreement or Employment Agreement, for the signing of which the Company shall be represented by the President of the BD or jointly by the other three members of the BD other than the executive member.

/4/ (amended 05.11.2019) The remuneration of the executive directors cannot be less than the net amount of EUR 5,000 (five thousand Euro) and the executive directors shall be entitled to receive additional remuneration in the form of bonus (hereinafter the "Bonus") at the rate of 3% of the EBIDTA on an annual basis, which will be due and payable to the executive directors provided the company has achieved the targets of the Business Plan for the respective financial period.

SECTION VI. **BUDGET**

Art.31./1/ (amended 05.11.2019) On or before the 30 /thirtieth/ day prior to the end of each calendar year the executive directors shall prepare and present, through the Board of Directors, to all shareholders with no exception whatsoever a proposition for the annual budget of the Company for the next calendar year. The Board of Directors shall convene the Meeting where the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund and all shareholders of preferred voting shares or their proxies must be present in order to approve the budget and the Meeting must be held at least thirty (30) days before the start of relevant calendar year.

/2/ Unless prescribed otherwise in these Bylaws, the approval of the proposed annual budget and of any modifications thereto (as proposed from time to time by any of the shareholders) shall always be subject to the approval of all preferred voting shares present at the Meeting.

/3/ (amended 05.11.2019) In case the Budget is not approved by the Meeting in accordance with the preceding paragraph /2/, shareholders who voted contrary to the Budget approval should submit in

приемането на Бюджета, следва да изложат писмено икономическите съображения за това свое несъгласие и могат да предложат изменен бюджет за одобрение. Въпросът следва да бъде отнесен до Съвета на директорите, който, полагайки най-добри усилия да съобрази, доколкото е разумно, всички предложени промени и указания на изразилия несъгласие Акционер, следва да предложи изменен бюджет за одобрение от акционера Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд и Привилигираните акции с право на глас не по-късно от петнадесет (15) дни преди началото на съответната календарна година. Тази процедура не може да бъде прилагана повече от два (2) пъти. Ако и след повтарянето два пъти на горепосочената процедура не се стигне до съгласие между страните по перата на бюджета, същите се съгласяват като базата за определяне на бюджета за следващата календарна година да бъде заложен бюджета от предходната година увеличен с 10 /десет/ %.

**РАЗДЕЛ VII.
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ,
РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА,
ФОНД "РЕЗЕРВЕН" ПОКРИВАНЕ НА
ЗАГУБИ**

**Документи за годишно приключване.
Предмет и обхват на проверката**

Чл.32./1/ До 31-ви Март ежегодно СД, изготвя за изтеклата календарна година Годишен финансов отчет и Годишния доклад за дейността и ги представя на избраните от общото събрание регистриран/и одитор/и.

/2/ Годишният финансов отчет се проверява от назначените от общото събрание регистриран/и одитор/, който на база на представените му отчет и доклад от СД изготвя одиторски доклад и заверява годишния финансов отчет на дружеството за изтеклата финансова година.

/3/ Проверката от страна на избрания одитор има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството, Международните финансови и счетоводни стандарти и Устава относно годишното приключване.

/4/ След постъпване на доклада на избрания от ОСА одитор/и, Съветът на директорите взема Решение - предложение за разпределение на

writing their economic considerations for their dissent and may propose for approval modification/s of the Budget. This issue should be referred to the attention of the Board of Directors, which by making best efforts to take into consideration as far as reasonable all proposed modifications and instructions of the dissenting shareholder shall propose the modified Budget for approval by the shareholder Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund and the shareholders of preferred voting shares at least fifteen (15) days prior to the start of relevant calendar year. This procedure cannot be repeated more than twice (2). In case even after the second repetition of the said procedure there is still no consent on the Budget items, the shareholders agree that in general the budget for the previous year increased by 10 /ten/ % shall serve as basis for determining the budget for the next calendar year.

**SECTION VII.
ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS, DIS-
TRIBUTION OF PROFITS, RESERVE
FUNDRECOVERY OF LOSSES**

**Documentation for the annual closing of ac-
counts. Subject and scope of auditing**

Art.32. /1/ Not later than 31 March each year the Board of Directors shall prepare the Annual financial statement and Annual report on the activity for the past calendar year and shall present them to the registered auditor/s elected by the General Meeting.

/2/ The Annual financial statement shall be audited by the registered auditor/s appointed by the General Meeting, who shall prepare an auditor's report on the basis of the statement and report presented by the BD and shall certify the Annual financial statement of the Company for the past financial year.

/3/ The purpose of such auditing is to verify the compliance with the requirements of the Accountancy Act, of the International financial and accounting standards and of these Bylaws regarding the annual closing of accounts.

/4/ After the registered auditor/s appointed by the General Meeting submit its/their auditor's report, the Board of Directors shall pass a decision for

печалбата съответно покриване на загубата, съобразно настоящия устав и за свикване на годишно общо събрание на акционерите за приемане на доклада за дейността и заверения от одитора годишен финансов отчет, заедно с одиторския доклад.

/5/ Приетите от ОСА Доклад за дейността, Годишен Финансов отчет и Одиторски доклад се обявяват в Търговския регистър по електронното досие на дружеството до 30-ти Юни на съответната година

Разпределение на печалбата на дружеството

Чл.33./1/ Акционерите се съгласяват, че до изтичане на 2 /две/ финансови години след дата 1-ви Януари 2016 г., дружеството няма да разпределя дивиденди от постигната нетна печалба на акционерите, притежаващи акции.

/2/ След изтичане първите две пълни финансови години и при наличие на Решение на ОСА взето с мнозинство 51% /петдесет и един/ от издадените акции за това, на разпределение под формата на дивиденди ще подлежи не повече от половината нетна печалба на дружеството, постигната за съответната година при спазване на разпоредбите на ТЗ и настоящия Устав.

/3/ Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срока определен от ОСА в Решението му за разпределяне на печалбата и изплащането на дивидент.

/4/ Дивиденди се изплащат срещу представяне на акции и предаване на купона за съответната календарна година. В случай, че дружеството не е отпечатало емитираните акции с право на дивидент, дивиденди се изплащат срещу представяне на временни удостоверения, удостоверяващи съответните акции, като преди изплащане се прави справка в книгата на акционерите, дали съответното правоимащо лице е вписано надлежно, като акционер в същата книга.

Фонд „Резервен”

Чл.34./1/ Акционерното дружество е длъжно да образува фонд "Резервен", чийто минимален размер е 1/10 от регистрирания капитал.

proposition to distribute the profits or respectively to recover losses in accordance with the provisions of these Bylaws and for convening the annual general meeting of shareholders in order to approve the annual report on activity and the annual financial statement certified by the auditor together with the auditor's report.

/5/ Following the approval of the annual report on activity, the annual financial statement and the auditor's report by the GMS shall be submitted to the Trade Register for publication in the Company electronic file not later than 30 June of the respective year.

Distribution of Company profits

Art.33./1/ Shareholders agree that the Company shall not allocate any dividends to the shareholders from the realized net profits for 2 /two/ financial years as of 1-st January 2016.

/2/ After the complete expiry of first two financial years and subject to the relevant resolution of the GMS adopted by a majority of 51% /fifty-one percent/ of issued shares, not more than half of the net profits realized by the Company for the respective year may be allocated in the form of dividends in compliance with the regulations of the CA and these Bylaws.

/3/ The Company shall be required to pay the dividend as voted by the General Meeting to the shareholders within the time periods specified in the GMS resolution for distribution of profits and payment of dividends.

/4/ Dividends shall be paid against presentation of proof of shares and submission of the coupon for the relevant calendar year. In case the Company has not printed the issued dividend-bearing shares, dividends shall be paid against presentation of the temporary certificates certifying the holding of relevant shares and prior to the actual payment the records in the shareholders' book shall be checked to verify whether the entitled person has been duly registered as a shareholder in the shareholders' book.

Reserve Fund

Art.34./1/ The joint-stock company must form and maintain a Reserve Fund to the minimum amount of 1/10 of the registered capital.

/2/ Източниците на фонд "Резервен" са:

(i) най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 или по-голяма част от капитала, определена от устава;

(ii) други източници, предвидени в устава или по решение на общото събрание.

/3/ Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за:

(i) покриване на годишната загуба;

(ii) покриване на загуби от предходната година.

/4/ Когато средствата на фонд "Резервен" надхвърлят 1/10 или определената от устава по-голяма част от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

Покриване на загубите на дружеството

Чл.35. Загубите на дружеството се покриват със средства от фонд „Резервен” и от други източници, съобразно действащото приложимо право и решенията на ОСА.

РАЗДЕЛ VIII. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ЛИКВИДАЦИЯ

Чл.36. /1/ Акционерното дружество се прекратява:

(i) по решение на общото събрание на акционерите, взето съобразно правилата на настоящия устав;

(ii) при обявяването му в несъстоятелност от компетентния съд по седалището на дружеството;

(iii) с решение на съда по седалището на дружеството по иск на прокурора, ако дружеството преследва забранени от закона цели;

(iv) когато чистата стойност на имуществото на дружеството по чл. 247а, ал. 2 от ТЗ спадне под размера на вписания капитал; ако този случай в срок до една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява по реда на т. (iii);

(iv) ако в продължение на 6 /шест/ месеца броят на членовете на съвета на директорите на дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум, то може да бъде прекратено

/2/ The Reserve Fund shall have the following sources:

(i) at least 1/10 of the profit shall be put aside until the available reserve funds reach 1/10 or higher portion of the capital as specified in the Bylaws;

(ii) other sources as provided for in these Bylaws and in a relevant resolution of the General Meeting.

/3/ The funds available in the Reserve Fund may only be used for the following purposes:

(i) recovery of the annual loss;

(ii) recovery of losses from the previous year.

/4/ When the funds available in the Reserve Fund exceed 1/10 or or higher portion of the capital as specified in the Bylaws, the surplus may be used to increase the capital.

Recovery of company losses

Art.35. The Company shall recover its losses by the funds available in the Reserve Fund and from other sources as well in compliance with current applicable law and the GMS resolutions.

SECTION VIII. DISSOLUTION OF THE COMPANY, LIQUIDATION

Art.36. /1/ The joint-stock company shall be dissolved in the following cases:

(i) on the basis of a resolution of the General Meeting of Shareholders adopted in compliance with the regulations of these Bylaws;

(ii) in case the Company is declared insolvent by the competent court of jurisdiction over the Company seat and registered office;

(iii) on the basis of judgment of the competent court of jurisdiction over the Company seat and registered office delivered on a prosecutor's motion in case the company has been engaged in illegal business;

(iv) when the net value of Company assets as defined in Art.247a, para 2 of the CA becomes lower than the amount of registered capital; and if in such case the General Meeting fails to adopt a resolution for decrease of Company capital, for conversion or for dissolution of the Company within one year, the Company shall be dissolved in accordance with the provisions of point (iii) above;

(iv) in case for an uninterrupted period of 6 /six/ months the number of the members of the Company Board of Directors remains lower than the minimum number prescribed by the law, the Company

по реда на т. (iii);

(v) при преобразуване с промяна на правната форма или вливане, сливане или разделяне;

/2/ В случаите на ал.1 с изключение на т.(ii) и т.(vi) по отношение на дружеството се извършва производство по ликвидация по реда на глава 17 /седемнадесета/ от ТЗ.

РАЗДЕЛ IX. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Дефиниции

§1. Изброените тук думи и изрази, използвани в настоящия устав, ще имат указаното значение в отношенията между акционерите и в отношенията между последните и дружеството:

1. „Търговски регистър“ означава търговския регистър, създаден със Закон за търговския регистър, воден от Агенцията по вписвания към Министъра на Правосъдието на Република България.

2. (отм. 05.11.2019г.)

3. „Контролирано лице“ означава по отношение на всяко лице, дружество, което пряко или непряко е контролирано от такова лице. За целите на този Устав, Дружеството не се счита за Контролирано лице от нито една от страните по този Устав.

4. (изменение 27.04.2017 г.) „Бизнес План“ означава план за търговската дейност на „Хюманита“ АД, за период от 3 /три/ години, считано от 1-ви Януари 2017 г.

5. „Бюджет“ означава годишният бюджет на Дружеството, който следва да бъде одобрен в съответствие с процедурата, посочена в раздел VI-ти , структуриран по календарни тримесечия и съдържащ отчет за приходите и разходите, баланс, инвестиционен план, план за финансиране, служители (определени по бюджет брой служители).

6. „Политика за разпределяне на дивиденди“ означава специфичните уговорки, постигнати между Акционерите, по отношение на допълнителни (освен предвидените в Търговския закон) отлагателни условия на правото на Акционерите да приемат решения за разпределяне печалбата, реализирана от дружеството. С подписването на настоящия Устав, Страните се споразумяват, че до надлежно приемане на решение от Акционерите в Дружеството в противен смисъл (при спазване на уговорените кворум и

may be dissolved in accordance with the provisions of point (iii) above;

(v) upon conversion by change of legal form or by inclusion, merger or demerger;

/2/ In the cases described in paragraph 1 above but excluding point (ii) and point (vi) the Company shall be subject to a liquidation procedure in accordance with the regulations of Chapter 17 /seventeen/ of the CA.

SECTION IX. FURTHER PROVISIONS

Definitions

§1. The terms and expressions used in these By-laws shall have the meaning explained below for the relationships created between the shareholders and between the shareholders and the Company:

1. "Trade Register" means the trade register established by virtue of the Trade Register Act and kept by the Registry Agency care of the Minister of Justice of the Republic of Bulgaria.

2. (repealed 05.11.2019)

3. "Controlled entity" referring to any person means a company that is either directly or indirectly controlled by that person. For the purpose of these Bylaws, the Company will not be considered a Controlled entity by none of the parties-signatories of these Bylaws.

4. (amendment 04.27.2017) "Business Plan" means the planned business activities of Humanita JSC for a period of 3 /three/ years, starting from 1 January 2017.

5. "Budget" means the annual budget of the Company that shall be subject to approval in accordance with the procedure specified in Section VI and structured in calendar quarters and containing a profit-and-loss account, a balance sheet, an investment plan, a financement plan, payroll staff list (the number of employees to be paid under the budget).

6. "Policy for allocation of dividends" means the specific arrangements between the shareholders regarding any additional suspensive conditions (other than the ones prescribed in the Commerce Act) for the shareholders' rights to adopt resolutions for distribution of the profit realized by the Company. By the signature of these Bylaws the parties agree that until further duly adopted resolution of the Company shareholders to the contrary (in accordance with the agreed quorum and majority provisions), the Company will adhere to the following Policy for allocation of dividends: divi-

мнозинства), Политиката за разпределяне на дивиденди, ще е както следва: през първите две финансови години след дата 1-ви Януари 2016 г., дивиденди няма да бъдат разпределяни между Акционерите, а след изтичане на този срок, при приемане на решение от Акционерите, притежаващи 51% от уставния капитал, на разпределение ще подлежи не повече от половината от нетната печалба, при спазване на изискванията на ТЗ и Устава на Дружеството.

7. „Промяна на контрола“ означава по отношение на всяко дружество (включително и по отношение на „Хюманита“ АД), сделка или серия от сделки, в резултат на които действителният собственик на такова лице:

(1) престава да притежава повече от 50% (петдесет процента) от дяловете в капитала или акциите с право на глас в такова дружество; или

(2) престава да има право да избира пряко или непряко поне половината от членовете на съвета на директорите, управителния съвет или управителите на такова дружество (в зависимост от случая) или да назначава или избира поне половината от законните представители на такова дружество; или

(3) престава да има възможност по друг начин да упражнява Контрол върху такова дружество.

8. (отм. 05.11.2019г.)

9. „EBIDTA“ означава по отношение на съответен отчетен период одитираната консолидирана нетна печалба на Групата, доколкото е относима, от обичайната дейност, но след:

(1) добавянето обратно на амортизации и обезценявания;

(2) добавянето или изваждането на извънредни пера (други освен разходи за амортизирано имущество) и необичайни пера;

(3) добавянето на лихвени разходи, банкови такси и комисиони във връзка с финансов дълг, както и приспадането на приходи от лихви;

(4) добавянето на корпоративни данъци; във всеки от случаите определена въз основа на консолидираните финансови отчети на Групата.

10. „Коефициент на капиталово участие“ означава по отношение на всеки Акционер процентът (отразен в десетични дроби), който Обикновените акции с право на глас и/или Привилегированите акции с право на глас, според случая, притежавани от този Акционер, съставляват като част от записания и вписан в Търговския регистър капитал на Дружеството.

11. „Случай на изход“ означава всеки от

dends will not be allocated between the shareholders for the first two financial years as of the date 1-st January 2016 and after the expiry of this period and subject to the adoption of a relevant resolution by the shareholders holding 51% of the authorized capital, not more than half of the net profit may be allocated as dividends in compliance with the requirements of the CA and of these Bylaws.

7. "Change of control" referring to any company (including with reference to Humanita JSC) means any deal or series of deals that result in that the actual owner of such company:

(1) shall no longer hold more than 50% (fifty percent) of the shares in the capital or of the voting shares in such a company; or

(2) can no longer elect directly or indirectly at least half of the members of the board of directors or the managing directors of such company (as the case may be) or appoint or elect at least half of the legal representatives of such company; or

(3) can no longer exercise control by any other means over such company.

8. (repealed 05.11.2019)

9. "EBIDTA" referring to the respective reporting period means the audited consolidated net profit of the Group, as far as relevant, from the normal course of business, although after:

(1) reverse charge of depreciation and impairment;

(2) adding or removing any extraordinary items (other than assets depreciation cost) and unusual items;

(3) adding interest charges, bank charges and commissions incurred in relation to a financial debt as well as the deduction of any income from interests;

(4) adding of corporate taxes; always as determined on the basis of the consolidated financial statements of the Group.

10. "Capital interest ratio" referring to any shareholder means the percentage (expressed in a decimal number) that such shareholder's common voting shares and/or preferred voting shares, as the case may be, represent as a portion of the subscribed capital of the Company as it was registered in the Trade Register.

11. "Case for exit" means any of the following

следните случаи:

(1) извършването на сделка или поредица от сделки или действия, с изключение на сделка или сделки, свързани с упражняване на правото на увеличаване на акционерно участие на акционерите съгласно чл.22 от настоящия устав и/или сделка/и между г-н Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд и г-жа Марина Иванова Зигмунд, които да доведат до изгубване от страна на г-н Райнер Карл – Хайнц Вернер Зигмунд или на друг мажоритарен акционер, но само в случай, че последният е г-жа Марина Иванова Зигмунд, на това му качество, докато: “Блек Пийк”, “Иновейшън Клауд” АД, Кръстьо Георгиев Вангелов, Владимир Антонов Тасев и “Международни Авиационни Услуги” ЕООД са Акционери в Дружеството.

(2) продажба на всички или почти всички активи на Дружеството или Групата като цяло, независимо дали по силата на една сделка или поредица от свързани сделки; или

(3) допускането до търговия на каквато и да е част от акциите на Дружеството на регулиран пазар на финансови инструменти, при условие, че това допускане е станало по решение на Общото събрание, за приемането на което акционерите притежаващи привилегировани акции с право на глас не са дали положителен вот; или

(4) ликвидацията или прекратяване без ликвидация на Дружеството, с изключение на случаите на отделяне, разделяне, когато всички преобразуващи се дружества, които продължат да съществуват след преобразуването или приемащи или новоучредени дружества продължат да бъдат част от Групата.

12. „Финансов дълг“ означава по отношение на който и да е член на Групата, общият размер на дълга на такъв член:

(1) за или като възнаграждение за паричен заем (включително от акционери или свързани лица) или който произтича от какъвто и да е договор за заем или финансова помощ;

(2) за покупната цена на активи или услуги, чието плащане е отложено (с изключение на дължими суми по търговски сделки, възникнали при обичайната дейност);

(3) който възниква по силата на договор за лизинг, който се капитализира в баланса на лизингополучателя в съответствие с МСФО (международните стандарти за финансова отчетност) или който по друга причина по съществото си представлява финансов лизинг;

(4) който възниква по силата на облигационен заем, заем на акции или на други ценни книжа, акредитив или прехвърляне или дискотиране

cases:

(1) transaction of a deal or a series of deals or actions, save for deal/s intended to increase the shareholder's interest in the capital according to Art.22 of these Bylaws and/or any deal between Mr. RAINER KARL-HEINZ WERNER SIEGMUND and Mrs. Marina Ivanova Siegmund that may result in Mr. RAINER KARL-HEINZ WERNER SIEGMUND or another majority shareholder but only if the latter is Mrs. Marina Ivanova Siegmund, losing his capacity of a majority shareholder for as long as Black Peak, Innovation Cloud AD, Krastyo Georgiev Vangelov, Vladimir Antonov Tassev, and International Aviation Services EOOD are shareholders in the Company.

(2) sale of all or nearly all assets of the Company or of the Group as a whole regardless of whether by virtue of a single deal or by a series of deals; or

(3) allowing any portion of the Company shares to be traded on a regulated market of financial instruments, provided such allowance was granted by resolution of the General Meeting which was adopted without the positive vote of shareholders who own preferred voting shares; or

(4) liquidation or dissolution without liquidation of the Company, save for the cases of separation, demerger when all converting companies that continue to exist after the conversion or the successors or newly incorporated continue to be members of the Group.

12. “Financial debt” referring to any member of the Group means the total amount of such member's debt:

(1) payable or due as remuneration for a money loan (including by shareholders or related parties) or as consequence of any loan or financement agreement;

(2) payable as a purchase price for assets or services whose payment was postponed (except for sums due under business deals occurring in the normal course of business);

(3) payable on the basis of any lease agreement which is subject to capitalization in the leaseholder's balance sheet in accordance with the International Standards of Financial Accounts (ISFA) or which by any reason whatsoever can in fact be considered a financial lease;

(4) payable on the basis of any debenture loan, loan stock, or loan of other securities, letters of credit or transfer or discount of receivables, save

на вземания, с изключение на случаите когато прехвърлянето е без отговорност;

(5) който възниква по силата на каквато и да е друга сделка, която в съответствие с МСФО има търговския ефект на заема, и

(6) за всички лихви, дължими по силата на сделките, посочени в т. (1) и (5) по-горе.

13. „Група“ означава Дружеството и неговите Дъщерни дружества.

14. „Съществен спор“ означава спор или поредица от свързани спорове във формата на съдебен процес, арбитраж или друго подобно правно или формално помирително производство с материален интерес на спора повече от **100,000 евро**.

15. „Съществен дълг“ означава всяка сделка, която предвижда възникването на Финансов дълг в размер повече от **100,000 евро** в една календарна година.

16. „Свързано лице“ означава свързано лице по смисъла на българския Търговски закон с изключение на всяко Дъщерно дружество.

17. „Дъщерно дружество“ означава дъщерните дружества на Дружеството, както и всяко друго дружество, което е контролирано към съответния момент от дружеството с предмет на дейност или Инвестиционна цел, близки до тези на последното.

18. (изменение 27.04.2017 г.) „Инвеститор“ и „Коинвеститор“ означава привилегированите акционери: „Блек Пийк“, „Иновейшън Клауд“ АД, Кръстьо Георгиев Вангелов, Владимир Антонов Тасев, „Международни Авиационни Услуги“ ЕООД, „Си Финанси Имоти“ ЕООД, Мирослав Милков Стефанов и Ангел Радков Краевски.

19. „Акционер“ означава: всяко лице, което притежава акции от капитала на дружеството и е надлежно вписано в книгата на акционерите.

20. (нов 05.03.2018 г., отм. 05.11.2019г.)

РАЗДЕЛ X. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Тълкуване

§1./1/ В настоящия Устав, освен ако контекстът не налага друго, думите, обозначаващи единствено число, включват и множествено число, и обратното; думи, обозначаващи физически лица включват и капиталови и персонални дружества и други юридически лица, а препращания към дадено лице включват и неговите частни и универсални правопреемници.

/2/ В настоящия Устав заглавията са добавени само за да улеснят препращането и не влияят

for the cases when such transfer does not involve any liability;

(5) payable on the basis of any other deal which in accordance with the ISFA shall have the commercial effect of a loan, and

(6) all interests charges payable for the deals mentioned in point (1) and (5) above.

13. „Group“ means the Company and its Subsidiaries.

14. „Substantial dispute“ means any dispute or a series of related disputes in the form of a legal process, arbitration or any other type of legal or formal reconciliation proceeding where the amount of material interest of the dispute is greater than **EUR 100,000**.

15. „Substantial debt“ means any deal that provides for the incurrence of a Financial debt to an amount greater than **EUR 100,000** for one calendar year.

16. „Related party“ means a related party within the meaning defined in the Bulgarian Commerce Act, excluding the Subsidiaries.

17. „Subsidiary“ means the subsidiary companies of the Company and any other company that is currently controlled by the Company whose scope of business activity and Investment purpose are similar to the scope of business and Investment purpose of the Company.

18. (amendment 04.27.2017) „Investor“ and „Coinvestor“ means the privileged shareholders Black Peak, Innovation Cloud AD, Krastyo Georgiev Vangelov, Vladimir Antonov Tashev, International Aviation Services EOOD, Si Finansi Imoti EOOD Miroslav Milkov Stefanov and Angel Radkov Kraevski.

19. „Shareholder“ means any person who holds shares of the Company capital whose name is duly entered in the shareholders' book.

20. (new added 05.03.2018) repealed 05.11.2019)

SECTION X. FINAL PROVISIONS

Interpretation

§1./1/ In these Bylaws, unless the context requires otherwise, words used in singular shall also include reference in plural and vice versa; words designating natural persons shall also include capital and personal companies and other legal entities, and reference to a single person shall also include reference to its private and universal successors.

/2/ In these Bylaws, headings are intended only for ease of reference and cannot affect the

върху тълкуването му.

/3/ В настоящия Устав, „контрол“ (включително със съответстващите му значения – термините „контролиран от“ и „под съвместния контрол с“), използван по отношение на което и да е лице, означава притежаването на правото пряко или непряко да бъдат определяни или насочвани управлението и политиките на такова лице, независимо дали чрез притежанието на дялове в капитала или акции с право на глас, чрез договор или по друг начин.

/4/ В настоящия Устав препращане към „право“ или „закон“ означава правото на Република България и приложимото право на Европейския съюз, съдебен акт, заповед или административен акт или съдебно, или арбитражно решение в юрисдикцията на Република България и/или на правораздавателен орган на Европейския съюз, което има императивен характер.

/5/ В настоящия Устав, определението „съществен“, употребено за договор, сделка, или отговорност, се смята, че се отнася до договор, сделка или отговорност, когато тяхната стойност или сума по отделно надхвърля 100,000 евро или нейния еквивалент в друга валута, или когато по друг начин е съществено за дейността на членовете на Групата.

Приложимо право

§2. Настоящият Устав се урежда от и тълкува в съответствие с Българското право. Всякакви извъндоговорни задължения, породени от или във връзка с настоящия Устав, се уреждат и тълкуват в съответствие с Българското право.

Медиация и подсъдност

§3./1/ В случай на спор, преди да се обърнат към компетентния съд, страните са длъжни да положат усилия да разрешат спора по извънсъдебен ред.

/2/ В случай че, не се намери решение на спорните въпроси по извънсъдебен път, то всички спорове, произтичащи от или във връзка с настоящия Устав, включително и тези, произтичащи от или във връзка с неговото тълкуване, недействителност, изпълнение или прекратяване, както и споровете за попълване на празноти в Устава или приспособяването му към нововъзникнали обстоятелства, ще бъдат разрешавани от

interpretation of its contents.

/3/ In these Bylaws, "control" (including its derivative wordings such as the terms "controlled by" and "jointly controlled by") used with reference to any person whatsoever, means the possession of right to determine or guide, directly or indirectly, the management and policies to be conducted by such person, независимо дали чрез притежанието на holding shares in the capital or voting shares by virtue of any agreement or otherwise.

/4/ In these Bylaws, any reference to "law" or "legislation" means the law and legislation of the Republic of Bulgaria and the applicable law of the European Union, any judicial deed or order or administrative instrument or any judicial or arbitration judgment delivered within the jurisdiction of the Republic of Bulgaria and/or of any justice administration body of the European Union, which is of imperative nature.

/5/ In these Bylaws, the attributive phrase "substantial" when used for any agreement, deal, or liability, shall be deemed to refer to an agreement, deal, or liability whose value or individual amount exceeds EUR 100,000 or the equivalence of that sum in another currency or when it is otherwise substantial for the activities of the Group members.

Applicable law

§2. These Bylaws shall be construed and governed by the Bulgarian law. Any and all obligations not regulated in an agreement arising out or related to these Bylaws shall be construed and governed in accordance with Bulgarian law.

Mediation and jurisdiction

§3./1/ In case of dispute, before recursing to the competent court of justice, the parties shall be obliged to make effort to resolve their dispute out of court.

/2/ In case the parties are unable to reach an out-of-court understanding on the disputed issues, then all disputes arising out of or in relation to these Bylaw, including the disputes arising out of or in relation to its interpretation, invalidity, fulfillment or termination as well as any disputes concerning the filling of voids in these Bylaws or the adaptation of these Bylaws to any new circumstances, shall be resolved by the competent Bulgarian court of justice. In case of ambiguity or discrepancy between the

компетентния български съд. В случаи на неяснота и противоречия между българския и английския вариант на устава приоритет има и се прилага българският вариант.

Отказ от права

§4. Неизпълнение или забава от която и да е страна да упражни някое свое право, средство за защита, правомощие или други права по този Устав, не се смята за отказ от право и не засяга упражняването на другите права на тази страна. Нито единичното, нито частичното упражняване на такова право не засяга последващото или допълнителното му упражняване. Отказът от права не засяга други права по настоящия Устав. Всяко съгласие или отказ от право следва да бъде в писмена форма. С настоящия параграф страните изрично и неотменно се отказват, до максимално допустимата от закона степен от всички права да оспорват валидността и действието на настоящия Устав, включително, но не само, правото да оспорват този Устав поради каквито и да е причини, включително на основание грешка, отпадане на основание за сключването му или на друго основание водеща до неговата недействителност.

Самостоятелност

§5. В случай, че някоя разпоредба на настоящия Устав бъде обявена за нищожна или неподлежаща на изпълнение от съд, арбитър или друг компетентен орган, останалите разпоредби, както и правата и задълженията на страните, създадени от тях остават в сила. Нищожната или неподлежащата на изпълнение разпоредба се счита за премахната от този Устав и ще бъде заменена добросъвестно от Страните с валидна, подлежаща на изпълнение и взаимно приемлива разпоредба, която се доближава в максимална степен до икономическия резултат от нищожната или неподлежащата на изпълнение разпоредба. В случай, че страните на постигнат съгласие, ще се прилага съответната императивна норма на закона.

Екземпляри

§6. Настоящият Устав може да се сключи в няколко екземпляра, всеки от които се счита за оригинал, но всички заедно съставляват един и същ документ с еднакво съдържание.

Предимство на Българския език

§7. Настоящият Устав е съставен на български и английски език, като в случай на противоречия между българския и английския текст предимство ще има българският.

Приложения

С подписване на настоящият устав акционерите приемат безусловно и следните

Bulgarian and the English versions of these Bylaws, the Bulgarian version will be applied with precedence.

Waiver of rights

§4. Omission or delay by any of the parties hereto to exercise a right or legal remedy or a power or any other right under these Bylaws shall not be construed as a waiver of such right and shall not affect the exercise any other right that such party may have. The exercise of any individual right or the partial exercise of any right shall not affect such party's right to exercise it next time or to resume the exercise of such right. The waiver of any right shall not affect in any way the other rights under these Bylaws. Each consent or waiver of right must be produced in a written form. The parties hereby expressly and irrevocably waive, to the extent permissible by the law, all rights to contest the validity and the effect of these Bylaws, including but not limited to waiving the right to contest these Bylaws for any reason whatsoever, including by reason of an error, or by reason of no further existence of the basis for its conclusion or by any other reason that may render it invalid.

Severability

§5. In case any clause or provision of these Bylaws is declared null and void or unenforceable by any court, arbitrator or another competent authority, all remaining clauses and provisions as well as the rights and obligations of the parties hereto shall stay in full force and effect. The void or unenforceable clause or provision shall be deemed deleted from these Bylaws and the parties shall replace it in good faith by a valid and enforceable and mutually acceptable clause or provision that comes as close as possible to the economic intent of the void or unenforceable clause or provision. In case the parties fail to reach an understanding the corresponding imperative clause of the law shall be applied.

Counterparts

§6. These Bylaws may executed in a number of counterparts each to be considered an original and all together representing one and the same document of identical content.

Precedence of Bulgarian language

§7. These Bylaws were composed in Bulgarian and in English and in case of any discrepancy in the Bulgarian and the English version, the Bulgarian version shall take precedence.

Appendixes

By setting their signatures on these Bylaws the shareholders also accept unconditionally the fol-

приложения към него:

Приложение # 1

Форма на уведомление за упражняване на "Пут опция"

Приложение # 2

Форма на уведомление за упражняване на "Кол опция"

Приложение # 3

Бизнес план

АКЦИОНЕРИ:

- 1).....(п).....;
(Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд)
- 2).....(п).....;
(Марина Иванова Зигмунд)
- 3).....(п).....;
(Владимир Антонов Тасев)
- 4).....(п).....;
(Оливер Дюмпе)
- 5).....(п).....;
(Павел Иванов Кръстев)
- 6).....(п).....;
(“Международни Авиационни Услуги” ЕООД,
чрез Т. Иванджиков)
- 7).....(п).....;
(Ивайло Василев Господинов и „ПАНМА“ Б.В.,
законни представители на „БЛЕК ПИЙК
КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪРС“ Б.В., последното в
качеството му на Директор на „БЛЕК ПИЙК
КЕПИТЪЛ ФЪНД КООПЕРАТИФ“ УА)
- 8).....(п).....;
(“Иновейшън Клауд” АД,
чрез Александър Рашев)
- 9).....(п).....;
;
(Кръстьо Георгиев Вангелов)

lowing appendices:

Appendix # 1

Form of Notice to exercise a Put option

Appendix # 2

Form of Notice to exercise a Call option

Appendix # 3

Business Plan

SHAREHOLDERS:

- 1).....(s).....;
(Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund)
- 2).....(s).....;
(Marina Ivanova Siegmund)
- 3).....(s).....;
(Vladimir Antonov Tassev)
- 4).....(s).....;
(Oliver Duempe)
- 5).....(s).....;
(Pavel Ivanov Krastev)
- 6).....(s).....;
(International Aviation Services Ltd., by T. Ivan-
dzhikov)
- 7).....(s).....;
(Ivailo Vasilev Gospodinov and PANMA B.V., as
legal representatives of BLACK PEAK CAPITAL
ADVISORS B.V., in the capacity of Director of
BLACK PEAK CAPITAL FUND COOPERATIF UA)
- 8).....(s).....;
(Innovation Cloud JSC, by Alexander Rashev)
- 9).....(s).....;
(Krastyo Georgiev Vangelov)

10).....(п).....;
("Си Финанси Имоти" ЕООД, чрез Ал.
Асенов)

11)(п).....;
(Мирослав Милков Стефанов)

12)(п).....;
(Ангел Радков Краевски)

Сверил:

.....;
Райнер Карл-Хайнц Вернер Зигмунд-
Изпълнителен директор на „Хюманита“ АД

10).....(s).....;
("Si Finansii Imoti" Ltd., by Al.Assenov)

11).....(s).....;
(Miroslav Milkov Stefanov)

12).....(s).....;
(Angel Radkov Kraevski)

Verified by:

.....;
Rainer Karl-Heinz Werner Siegmund –Executive
Director of Humanita JSC