BLOCKS GROUP AD

ARTICLES OF ASSOCIATION

(Approved on 07 September 2021)

„БЛОКС ГРУП" АД

УСТАВ

(Приет на 07.09.2021 г.)

SECTION I. GENERAL PROVISIONS

The company as a legal entity

Art.1. (1) Joint stock company **Blocks Group AD** (the "**Company**") is a legal entity, separate from its Shareholders. The Company shall be liable for its obligations to the amount of its property. The Company shall not be liable for the obligations of its Shareholders, and the Shareholders shall not liable for the obligations of the Company, except to the amount of the contributions made, if any, for the subscribed Shares.

(2) The Company shall be incorporated for an unlimited term.

(3) The activity of the Company shall be conducted in compliance with the legislation in force of Bulgaria, these Articles of Association and the resolutions of the General Meeting of Shareholders of the Company.

Company Name

Art. 2. (1) The name of the Company is **„Блокс Груп" АД**. The company name may additionally be written in Latin alphabet, as follows: **Blocks Group AD**.

(2) The company name, corporate seat and registered address, unified identification code, and the bank account of the Company shall always be specified in its business correspondence and on its webpage, if any.

Corporate seat and registered address of the Company

Art. 3. The seat of the Company shall be at city of Sofia, Republic of Bulgaria. The registered office address of the Company shall be at 85 Aleksander Malinov Blvd., 5th floor, office 15, Mladost Region, Sofia 1712, Republic of Bulgaria.

Subject of Activity

Art. 4. The Company has the following scope of business activity: investments, consulting and any other activities not prohibited by law.

РАЗДЕЛ I: ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Дружеството като юридическо лице

Чл.1.(1) Акционерно дружество **„Блокс Груп" АД** (наричано по-долу "**Дружеството**") е юридическо лице, отделно от своите Акционери. Дружеството отговаря за задълженията си до размера на своето имущество. Дружеството не отговаря за задълженията на Акционерите, а Акционерите не отговарят за задълженията на Дружеството, освен до размера на направените вноски, ако има такива, срещу записаните Акции.

(2) Дружеството се учредява за неопределен срок.

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

Фирма

Чл.2.(1) Фирмата на Дружеството е **„Блокс Груп" АД** и може да се изписва допълнително и на латиница както следва: **Blocks Group AD**.

(2) Фирмата, седалището и адресът на управление, единния идентификационен код, както и банкова сметка на Дружеството винаги трябва да бъдат посочвани в търговската му кореспонденция и в интернет-страницата му, ако има такава.

Седалище и адрес на управление на Дружеството

Чл.3. Седалището на Дружеството е в гр. София, Република България. Адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София 1712, район „Младост", бул. „Александър Малинов" № 85, ет. 5, офис 15.

Предмет на дейност

Чл.4. Дружеството има следния предмет на дейност: инвестиции, консултиране и всяка друга дейност, която не е забранена от закона

SECTION II: REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Registered Capital

Art. 5. (1) The registered capital of the Company is **3,261,352** (three million two hundred and sixty one thousand, three hundred fifty two) Bulgarian leva and is fully subscribed and paid-in.

(2) The registered capital shall be divided into 3,261,352 common registered non-materialized voting shares with nominal value of BGN 1 (one) each.

Shares and Share Classes

Art. 6. (1) The Company may issue only common registered non-materialized voting shares. The issuance of shares or other securities convertible into bearer shares is not allowed.

(2) Each Share grants its holder one vote at the General Meeting of the Company, a right to a dividend and a liquidation quota *pro rata* to the nominal value of the Share to the nominal value of the registered capital of the Company.

Contribution Obligations.

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

(2) Shareholders who have not made their contributions for the subscribed Shares within the specified term shall owe interest. In case the Shareholders in delay do not make the due contributions after the receipt of a one month written notice, published at the Commercial Register, they shall be deemed excluded and each excluded Shareholder shall lose her/his Shares and the contributions made.

РАЗДЕЛ II: КАПИТАЛ И АКЦИИ

Капитал

Чл. 5. (1) Капиталът на Дружеството е в размер на **3 261 352** (три милиона двеста шестдесет и една хиляди, триста петдесет и два) лева и е записан и внесен изцяло.

(2) Капиталът на Дружеството е разпределен в 3 261 352 обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка.

Акции и Класове акции

Чл. 6. (1) Дружеството може да издава само обикновени поименни безналични акции с право на глас. Не се допуска издаването на акции или други ценни книжа, конвертируеми в акции, които са на приносител.

(2) Всяка Акция дава на притежателя й право на един глас в Общото събрание на Дружеството, както и право на дивидент пропорционално на номиналната стойност на акцията към вписания капитал на Дружеството.

Задължение за вноски

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

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

Depository receipts and Book of shareholders

Art. 8. (1) The shareholders have the right to receive a depository receipt from Central Depository AD against the contributions made for the subscribed shares. Depositary receipts have the content determined in accordance with the applicable legislation.

(2) A book of shareholders is kept for the shares issued by the Company. The book for the shareholders of the Company is kept and stored by Central Depository AD in the city of Sofia, in accordance with the rules and requirements of the applicable legislation and the regulations for the activity of Central Depository AD.

Депозитарни разписки и Книга на акционерите

Чл.8. (1) Срещу направените вноски за записаните акции акционерите имат право да получат депозитарна разписка от „Централен депозитар" АД. Депозитарните разписки имат съдържанието, определено съгласно приложимото законодателство.

(2) За издадените от Дружеството акции се води книга на акционерите. Книгата за акционерите на Дружеството се води и съхранява от „Централен депозитар" АД в град София, в съответствие с правилата и изискванията на приложимото законодателство и правилника за дейността на „Централен депозитар" АД.

Increase of the Registered Capital.

Art. 9. (1) The registered capital of the Company may be increased by (1) a resolution of the General Meeting of the Company, or (2) a resolution of the Board of Directors in accordance with the procedure set forth in Art. 10 below.

(2) In case of increase of the registered capital of the Company, each Shareholder shall have the right to subscribe for a portion of the newly issued Shares proportionate to its share portion in the capital of the Company prior to the increase with Shares.

(3) The rights of the Shareholders under Art. 9, para 2 will expire within 1 month (or such longer term as may be specified in the capital increase resolution) as from the date of announcement of the resolution for capital increase. Upon the expiry of this term the Company may offer any unsubscribed new Shares to third parties at the same issue value.

Увеличаване на капитала

Чл. 9. (1) Капиталът на Дружеството може да се увеличава (1) с решение на Общото събрание на Дружеството, или (2) по решение на Съвета на директорите в съответствие с процедурата, посочена в чл. 10.

(2) В случай на увеличаване на капитала на Дружеството, всеки Акционер има право да запише част от новоиздаваните Акции, пропорционална на дела му от капитала на Дружеството преди увеличението.

(3) Правото на акционерите по чл. 9, ал. 2 се погасява с изтичането на 1 месец (или друг срок, определен в решението за увеличаване на капитала) от датата на обявяване на решението. След изтичането на този срок, Дружеството може да предложи незаписаните Акции на трети лица при същата емисионна стойност.

Capital Increase by the Board of Directors

Art. 10. (1) The Board of Directors shall have the right for a period of 5 (five) years as of the date of registration of the new Articles of Association of the Company in the Commercial Registry, to increase the registered capital of the Company through the issuance of up to 3,000,000 (three million) Shares with nominal value of BGN 1 (one) each:

(2) The Board of Directors has right, in case of increase of the capital under para (1), to restrict the rights of the

Увеличаване на капитала от Съвета на директорите

Чл. 10. (1) Съветът на директорите има право, в срок от 5 (пет) години, считано от датата на обявяването на новия Устав на Дружеството в Търговския регистър, да увеличава капитала на Дружеството по своя преценка чрез издаване на до 3 000 000 (три милиона) Акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

(2) Съветът на директорите има право при увеличаване на капитала по ал. 1 да ограничава правото на

Shareholders under Art. 194 of the Law on Commerce only where the increase of the capital is conducted through public offering within the meaning of the Public Offering of Securities Act (POSA). The Board of Directors has no right to restrict the right of the Shareholders under Art. 194, para. 1 of the Commerce Act in all other cases. The Board of Directors has the right to offer to third persons to subscribe the Shares, which have not been subscribed by the Shareholders in the period, prescribed by the Board of Directors, which shall be no less than 1 month, commencing from the delivery of the invitation for the Shareholders to subscribe the newly issued Shares.

(3) The Board of Directors when increasing the capital under this Article 10, shall have the right under its sole discretion, to determine the subscription value and the number of shares issued (up to the limit, listed in para. (1), as well as to determine the conditions under which the capital increase shall be considered successful. The Board of Directors may undertake more than one capital increase, until the limit in para. (1) of this Article 10, has been reached.

(4) The Board of Directors shall have the right, under its sole discretion, to decide the capital increase to be conducted through the public offering of the Company Shares, and the Board of Directors is authorised to determine the manner of public offering, the terms and conditions of the offering and the financial instruments markets, on which the Shares of the Company shall be admitted.

Bonds offering by the Board of Directors

Art. 10a. (1) The Board of Directors shall have the right for a period of 5 (five) years as of the date of registration of the new Articles of Association of the Company in the Commercial Registry, to adopt a resolution for the issuance of bonds of up to EUR 50,000,000 (fifty million) by the Company.

(2) The Board of Directors when resolving on the issuance of bonds under this Article 10a, shall have the right under its sole discretion to determine the nominal and subscription value, as well as the number of bonds issued (up to the limit, listed in para. (1), as well as to determine the conditions under which the bonds offering shall be considered successful, complying with the provisions of the applicable law, as well as any other terms and conditions for the issuance bonds and the bonds offering.

Акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон единствено в случаите, когато увеличението на капитала се извършва чрез публично предлагане на акции, извършено в съответствие със ЗППЦК. Във всички останали случаи, Съветът на директорите няма право да ограничава правото на Акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон. Съветът на директорите има право да предложи на трети лица Акциите, които не са записани от Акционерите в предоставения от Съвета на директорите срок, който не може да бъде по-кратък от един месец от получаването на покана за записване на нови Акции.

(3) При увеличаване на капитала на Дружеството от Съвета на директорите по реда на този чл. 10, Съветът на директорите има право по своя преценка да определя емисионна стойност и броя акции, които се издават (до лимита, посочен в ал. (1), както и условията, при които увеличението ще се счита за успешно. Съветът на директорите може да проведе повече от едно увеличаване на капитала, до достигане на лимита, посочен в ал. 1 от този чл. 10.

(4) Съветът на директорите има право, по своя преценка, да реши увеличението на капитала на Дружеството да бъде извършено чрез публично предлагане на Акциите на Дружеството, като Съветът на директорите има право да определи начина на извършване на публичното предлагане, условията на самото предлагане и пазарите на финансови инструменти, на които да бъде поискано да бъдат допуснати Акциите на Дружеството.

Издаване на облигации от Съвета на директорите

Чл. 10а. (1) Съветът на директорите има право, в срок до 5 (пет) години, считано от датата на обявяването на новия Устав на Дружеството в Търговския регистър, да вземе решение за издаване на облигации в общ размер до 50 000 000 (петдесет милиона) евро от Дружеството.

(2) При вземане на решение за издаване на облигации от Дружеството от Съвета на директорите по реда на този чл. 10а, Съветът на директорите има право по своя преценка да определя вида на предлаганите облигации, номиналната и емисионна стойност, както и броя облигации, които се издават (до лимита, посочен в ал. (1), както и условията, при които емисията на облигации ще се счита за успешна, и при спазване на изискванията на приложимото законодателство, както

(3) The Board of Directors may undertake more than one bonds offering by the Company, until the limit in para. (1) of this Article 10a, has been reached.

(4) The Board of Directors has the right to determine the bonds offering to take place privately, or to be made as public offering of securities, under the condition that all bonds, which have been issued privately under the terms of the Commerce Act, shall be requested for admittance for trading on a regulated market of financial instruments, within 6 (six) months, as of the bonds offering.

и всички останали условия по издаваните облигации и предлагането на облигациите.

(3) Съветът на директорите може да вземе решение за издаването на повече от една емисия облигации от Дружеството, до достигане на лимита, посочен в ал. 1 от този чл. 10а.

(4) Съветът на директорите има право да издава облигации при условията на частно предлагане или при условията на публично предлагане, при условие че за всички облигации, които бъдат издадени при условията на частно предлагане по реда на Търговския закон бъде поискано допускането им до търговия да регулиран пазар на финансови инструменти в срок до 6 (шест) месеца от издаването на облигациите.

Decrease of the Registered Capital.

Art. 11. The Registered Capital of the Company may be decreased to the minimum amount established by law by a resolution of the General Meeting of the Company, and upon compliance with the procedure prescribed by law.

Намаляване на капитала

Чл. 11. Капиталът на Дружеството може да бъде намален до установения от закона минимален размер с решение на Общото събрание на Дружеството и при спазването на предвидения в закона ред.

Repurchase of own shares by the Company.

Art. 12. The Company may repurchase its own Shares on the grounds of a resolution of the General Meeting of Shareholders and subject to compliance with the requirements of law and the prescribed procedure therein.

Обратно изкупуване на собствени акции

Чл.12. Дружеството може да изкупи собствени Акции въз основа на решение на Общото събрание на Акционерите и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

SECTION III. TRANSFER OF SHARES

Transfer of Shares

Art. 13. (1) Shares issued by the Company are freely transferable and are transferred in accordance with the procedure for transfer of non-materialized shares.

(2) The disposal of shares of the Company has effect against the Company since its registration with Central Depository AD.

РАЗДЕЛ III: ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ

Разпореждане с Акции

Чл. 13. (1) Акции, издадени от Дружеството, са свободно прехвърляеми и се прехвърлят съобразно реда за прехвърляне на безналични акции.

(2) Разпореждането с акции на Дружеството има действие спрямо Дружеството от регистрацията му в „Централен депозитар" АД.

SECTION IV: MANAGEMENT OF THE COMPANY

Corporate Bodies of the Company

Art. 14. The corporate bodies of the Company shall be:

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

РАЗДЕЛ IV: УПРАВЛЕНИЕ

Органи на Дружеството

Чл. 14. Органи на Дружеството са:

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

A. General Meeting.

Art. 15. (1) The General Meeting comprises of all Shareholders of voting shares.

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

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

Powers of the General Meeting

Art. 16. The General Meeting of Shareholders shall have the exclusive competence to:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company;

2. resolve on the increase or decrease the registered capital of the Company, as well as authorization, creation and issuance of any securities, including bonds, convertible bonds, warrants, options and other rights to shares and convertible instruments, resolves on the authorization of the Board of Directors to issue such securities;

3. resolve on the derogation of the pre-emption right of the Shareholders to acquire a *pro rata* number of shares, issued upon capital increase;

4. resolve on the reorganization of the Company;

5. resolve on redemption, repurchase or cancellation of shares issued by the Company;

6. resolve on liquidation and winding-up of the Company;

7. approve a transaction or series of transactions falling under Art. 264 of the Law on Commerce or otherwise constituting a sale of significant assets of the Company;

8. appoint and discharge the members of the Board of Directors and to approve their compensation, including any compensation payable upon expiry of their mandate or termination of their agreement with the Company;

А. Общо събрание.

Чл. 15. (1) Общото събрание включва всички Акционери с право на глас.

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

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

Компетентност на Общото събрание

Чл. 16. Общото събрание на Акционерите има изключителната компетентност да:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;

2. увеличава и намалява капитала на Дружеството, както и одобрява създаването и/или издаването от Дружеството на каквито и да било ценни книжа, включително, но не само облигации, конвертируеми облигации, варанти, опции и други права върху Акции и конвертируеми инструменти, както и взема решения за овластяването на Съвета на директорите да издава такива ценни книжа;

3. взема решения за отпадане правото на Акционерите да придобият пропорционална част от акции, издавани при увеличение на капитала;

4. взема решения за преобразуване на Дружеството;

5. одобрява обратно изкупуване, придобиване или обезсилване на собствени акции от Дружеството;

6. одобрява откриването на производство по ликвидация и прекратяване на Дружеството;

7. взема решения за одобряване на сделка или поредица от сделки в обхвата на чл. 264 от Търговския закон или които могат да доведат до продажба на съществени активи на Дружеството;

8. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя тяхното възнаграждение, включително всяко възнаграждението платимо при прекратяване на мандата или договора им с Дружеството;

9. resolve on the enforcement or discharge of the liability of the members of the Board of Directors;

10. approve the annual financial statement of the Company;

11. resolve on distribution of profits and payment of dividends;

12. appoint and discharge the auditors of the Company;

13. any resolution to grant, modify or terminate any right to any participation in the profit of the Company (including silent interest participation or other profit participating legal relations and bonuses); and

14. resolve on any other matter, which by operation of law or these Articles of Associations fall within the scope of its powers.

9. взема решение за търсенето или освобождаването от отговорност на членовете на Съвета на директорите;

10. одобрява заверения годишния финансов отчет на Дружеството;

11. взема решение за разпределяне на печалбата и разпределянето на дивиденти;

12. назначава и освобождава одиторите на Дружеството;

13. одобряване предоставянето, изменението и прекратяването на права за участие в печалбите на Дружеството (включително скрито участие или други форми на участие и бонуси); и

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

Session of the General Meeting. Convening.

Art. 17. (1) A regular General Meeting shall be held at least once a year. The General Meeting shall be held at the corporate seat of the Company.

(2) Each session of the General Meeting shall be chaired by a chairperson, elected with simple majority of the Shares present at the meeting. A secretary and a vote teller shall also be elected for each General Meeting session.

(3) The General Meeting is convened by the Board of Directors. It may be called also upon request of the Shareholders, which have been holding Shares for more than three months, representing at least five (5) percent of the capital of the Company, in accordance with the applicable legislation.

(4) The General Meeting shall be convened by written notices, sent by registered mail, or via emails to the addresses or email addresses of the Shareholders, communicated to the Board of Directors or listed in the Shareholders' Register, and should be received by the Shareholders at least 15 (fifteen) days prior to the date scheduled for the General Meeting, or, upon the discretion of the Board of Directors, with an invitation announced at the Commercial Register no later than 30 days prior to its opening.

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

Заседания на Общото събрание. Свикване.

Чл. 17.(1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно. Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството.

(2) Всяко заседание на Общото събрание се председателства от председател, избран с обикновено мнозинство от представените акции. На всяко заседание Общото събрание избира също секретар и преброители на гласовете.

(3) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на Акционери, които повече от три месеца притежават Акции, представляващи поне пет (5) на сто от капитала на Дружеството в съответствие с приложимото право.

(4) Свикването на Общото събрание на Акционерите се извършва с писмени покани, изпратени по поща, с обратна разписка или по електронна поща на адресите или електронните адреси на Акционерите, за които са уведомили Съвета на директорите или са вписани в Книгата на Акционерите, и получени от Акционерите най-малко 15 (петнадесет) календарни дни преди датата на провеждането му, или по преценка на Съвета на директорите, чрез покана, обявена в търговския регистър, най-малко 30 дни преди неговото откриване.

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

Right of information

Art. 18. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the Shareholders no later than the date of dispatch of notices to call the General Meeting.

Право на сведения

Чл. 18. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат поставени на разположение на Акционерите най-късно до датата на изпращане на поканите за свикване на Общото събрание.

Attendance list

Art. 19. A list of the attending Shareholders, their representatives and the amount of the Shares owned or represented shall be prepared for the session of the General Meeting. The Shareholders and the representatives shall certify their attendance by a signature. The list shall be certified by the chairperson and the secretary of the General Meeting.

Списък на присъстващите

Чл. 19. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите Акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани Акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Quorum

Art. 20. (1) Unless higher quorum requirements are established by this Articles or the law, the session of the General Meeting shall be deemed valid and can be conducted if at least 1/2 (one half) of the voting Shares of the registered capital of the Company are attending or presented at the meeting.

(2) In case of lack of quorum, an adjourned session may be scheduled not earlier than 14 days as of the date of the first session, which session shall be valid, regardless of the represented capital thereof. The date of the adjourned session may be specified in the notice for the first session.

Кворум

Чл. 20. (1) Освен ако по силата на настоящия Устав или на закона не са установени по-високи изисквания за кворум, заседание на Общото събрание е валидно и може да се проведе единствено при условие, че на него присъстват и/или са представени не по-малко от 1/2 (една втора) от Акциите с право на глас, издадени от Дружеството.

(2) При липса на кворум може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни от датата на първото заседание и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание.

Conflict of interests

Art. 21. (1) A Shareholder or her/his representative may not vote if the vote is on:

(i) bringing a claim against this Shareholder by the Company; or

(ii) taking actions to enforce the liability of the Shareholder to the Company, or the refusal to take such action.

(iii) approval of transactions, where a counterparty is the respective Shareholder or an affiliate of such Shareholder or a transaction in which such Shareholder has economic interest other than through the Company.

Конфликт на интереси

Чл. 21. (1) Акционер или негов/нейн представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:

(i) предявяване на искове срещу такъв Акционер от страна на Дружеството; или

(ii) предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността на такъв Акционер към Дружеството, или

(iii) одобряване на сделки, по които страна е въпросният Акционер или свързано с него лице.

(2) Each Shareholder shall be required, prior to the voting on any transaction by the General Meeting to declare if there would be a conflict of interest under Art. 21, para (1), p. (iii). If such conflict is not disclosed prior to the voting and the Shareholder has participated in the voting, the Shareholder shall be liable to indemnify the Company upon a request for any loss and expense incurred by the latter as a result of its entry into the said transaction.

(2) Всеки Акционер е длъжен, преди провеждането на гласуване на определена сделка от Общото събрание да декларира дали е налице конфликт на интереси съгласно чл. 21, ал. 1, т. (iii). В случай че такъв конфликт не е бил предварително разкрит и Акционерът е взел участие в гласуването, но Акционерът е длъжен, при поискване от страна на Дружеството, незабавно да го обезщети за всички загуби и разходи за Дружеството, произтичащи от съответната сделка.

Majority

Art. 22. The resolutions of the General Meeting shall be passed by a majority of 1/2 (one half) of the voting Shares of all Shares from the capital of the Company, except for resolutions which require higher majority by law or by these Articles.

Мнозинство

Чл.22. Всички решения на Общото събрание се приемат с мнозинство от 1/2 (една втора) от всички Акции с право на глас от капитала на Дружеството, освен ако законът или този устав изискват по-голямо мнозинство.

Resolutions Entry into Force

Art. 23. The resolutions of the General Meeting shall take effect immediately, unless their effect is postponed by the General Meeting or they refer to circumstances that under the law shall be registered. In the latter event the resolutions take effect after their registration.

Влизане в сила на решенията

Чл. 23. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено от самото Общо събрание или се отнасят до обстоятелства, които според закона подлежат на вписване. В последния случай решенията влизат в сила след вписването им.

Minutes of proceedings

Art. 24. (1) The Minutes of proceedings of the General Meeting shall be kept in accordance with the applicable legislation.

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

Протокол

Чл. 24.(1) Протоколите от заседанията на Общото събрание се водят в съответствие с приложимото право.

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

B. Board of Directors

Art. 25. The Board of Directors shall manage and represent the Company in accordance with the following provisions.

Б. Съвет на директорите

Чл. 25. Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие със следващите разпоредби.

Members and term of office

Art. 26. (1) The Board of Directors shall consist of three members approved by General Meeting.

Членове и мандат

Чл. 26. (1) Съветът на директорите се състои от поне трима членове, определени от Общото събрание.

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

(3) The members of the Board of Directors may be individuals and legal entities. If a legal entity is a member of the Board of Directors, it shall appoint and authorize an individual to exercise the rights and perform the obligations of a member of the Board of Directors.

Chairperson and Executive Director

Art. 27. (1) The Board of Directors appoints chairperson and vice-chairperson from among its members.

(2) The Board of Directors shall delegate the management of the Company to one or more executive directors, which shall manage and represent the Company ("**Executive Director**"). Such authorization may be withdrawn at any time.

(3) The Chairperson of the Board of Directors shall execute the Assignment of Management and Representation Agreement on behalf of the Company.

Meetings

Art. 28. (1) The Board of Directors shall meet regularly, but not less than once per three months, to discuss the status of the company's affairs and plans for future development.

(2) The Board of Directors shall be convened at meetings at any time by its chairperson upon its own initiative or upon request of a member of the Board of Directors.

(3) The Board of Directors meeting shall be convened by a notice in writing sent to each of the members of the Board of Directors, which shall specify:

(i) the place, the date and the hour of the meeting;

(ii) the agenda of the issues to be discussed as well as the draft resolutions;

(4) The notice shall be sent at least 5 (five) days prior to the scheduled date of the meeting.

(5) When the date, place, hour and the agenda of a meeting of the Board of Directors have been specified at a preceding meeting of the Board of Directors, the attending

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

(3) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай, юридическото лице определя и упълномощава физическо лице да упражнява правата и задълженията му на член на Съвета на директорите.

Председател и Изпълнителен директор

Чл.27.(1) Съветът на директорите избира Председател и заместник - председател измежду своите членове.

(2) Съветът на директорите делегира управлението на Дружеството на един или повече изпълнителни директори, които ще управляват и представляват Дружеството ("**Изпълнителен директор**"). Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(3) Председателят на Съвета на директорите сключва договорите за възлагане на управлението и представителството от името на Дружеството.

Заседания

Чл. 28.(1) Съветът на директорите заседава редовно, но не по-малко от веднъж на три месеца, за да обсъжда състоянието на дружествените дела и планове за бъдещо развитие.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседание по всяко време от неговия председател, по негова инициатива или по искане на друг член на Съвета на директорите.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се свикват с писмена покана, отправена до всеки един от членовете на Съвета на директорите, която съдържа:

(i) мястото, датата и часа на провеждане на заседанието;

(ii) дневният ред с въпросите, които ще се обсъждат, както и проект на решенията.

(4) Поканата се изпраща най-малко 5 (пет) дни преди датата на заседанието.

(5) Когато датата, мястото, часът и дневният ред на заседанието на Съвета на директорите са били уточнени на предходно заседание на Съвета на

members shall be deemed duly notified about the scheduled meeting.

(6) Meetings may be held in person or by telephone or other communication equipment which allows those participating to hear and speak to each other. The official language of the Board of Directors meetings shall be Bulgarian.

(7) The Board of Directors may take decision by circular vote, provided that all members of the Board of Directors have consented in writing for the resolution.

(8) The minutes of proceedings of the sessions of the Board of Directors shall be kept in a special book for a period of 5 (five) years. The Chairperson of the Board of Directors shall keep this book. The minutes of proceedings shall be confidential and shall be certified by the Chairperson and the executive director(s).

(9) The Board of Directors, upon its discretion, may adopt procedural rules for its activities and sessions.

директорите, присъстващите членове се считат за надлежно уведомени за предвиденото заседание.

(6) Заседанията могат да се провеждат лично или по телефон или чрез друго средство за комуникация, което позволява участниците да чуват и да говорят един на друг. Официалният език на заседанията на Съвета на директорите е българският език.

(7) Съветът на директорите може да взима и неприсъствени решения, при условие че всеки един от членовете е изразил писмено съгласието с решението.

(8) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се съхраняват в специална книга за срок от 5 (пет) години. Председателят на Съвета на директорите ще води тази книга. Протоколите са конфиденциални и се заверяват от председателя и изпълнителния/ите директор/и.

(9) Съветът на директорите може, по своя преценка, да приеме процедурни правила за своята дейност и провеждането на заседанията си.

Powers of the Board of Directors

Art. 29. The Board of Directors shall:

1. organize the execution of the resolutions of the General Meeting and control this execution;

2. appoint Executive Director/representative and monitor her/his activity;

3. resolve on the increase of the registered capital of the Company in accordance with the authorization specified in Art. 10 of these Articles;

4. resolve on the issuance of bonds by the Company, in accordance with the authorization, specified in Art. 10a of these Articles;

5. decides on the approval or amendment of the Company's annual budget, as well as any material change or deviation thereto;

6. resolve on any transaction with Shareholders, members of the Board of Directors, or key employees of the Company or any parties related thereto, unless this is the competence of the General Meeting;

7. resolve on the borrowing funds, accepting credit or entering into operating lease or financial lease at a value exceeding EUR 50,000, unless approved in the budget;

Компетентност на Съвета на директорите

Чл.29. Съветът на директорите:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание и контролира това изпълнение;

2. избира Изпълнителен директор и контролира неговата дейност;

3. взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството, в случаите когато е овластен съгласно чл. 10 от този Устав;

4. взема решения за издаването на облигации от Дружеството, в съответствие с овластяването, дадено в чл. 10а от този Устав;

5. по своя преценка, взема решения за одобряване или изменение на годишния бюджет на Дружеството;

6. одобрява сключването на сделки с Акционери, членове на Съвета на директорите или ключови служители на Дружеството (или членове на техните семейства), освен в случаите, когато това е от компетентността на Общото събрание;

7. взема решения за взимането на заем или кредит, или оперативен или финансов лизинг на стойност, надвишаваща 50 000 евро, освен ако е одобрена в бюджета;

8. resolve on the approval of the engagement, dismissal or change to the compensation packages paid by the Company to an executive director, chief financial officer and/or any other senior officer, as well as the terms of such appointment and/or dismissal;	8. взема решения за даване на одобрение за назначаване, освобождаване или промяна на възнагражденията, плащани от Дружеството на директор, главен финансов директор и/или друг ръководен служител, както и за одобрение на условията за такова назначаване и/или освобождаване;
9. resolve on the issuance of or the granting of any guarantee, indemnity, surety or other security for the benefit of a third party by the Company	9. взема решения за издаване или предоставяне на гаранции, обезщетения, обезпечения или други подобни права в полза на трети лица от страна на Дружеството;
10. resolve on granting any loan to any third party;	10. взема решения за предоставянето на заеми на трети лица;
11. any resolution to commence, compromise, settle, waive rights or otherwise conduct litigation in relation to a matter material to the Company, save for such related to the collection of debts in the ordinary course of business of the Company;	11. взема решения за започване, прекратяване, сключване на спогодба или друг отказ от права във връзка със съществено съдебно производство за Дружеството, с изключение на дела за събиране на задължения към Дружеството, които са в рамките на обичайната му дейност;
12. resolve on granting consent to the transfer of Shares issued by the Company when such consent is required by the Company under these Articles of Association;	12. Предоставя съгласие за прехвърляне на Акции на Дружеството, когато такова се изисква от името на Дружеството по този Устав;
13. resolve on the subscription or acquisition of any interest in another company or incorporation of a subsidiary, as well as the conclusion, amendment and/or termination of a shareholders' agreement relating to such subsidiary;	13. взема решение за придобиване или разпореждане с капиталово участие в друго дружество или учредяването на дъщерно дружество, както и сключването, изменението или прекратяването на всеки договор между съдружниците/акционерите в такова дружество; и
14. resolve on entering into any transactions under Article 236 (2) of the Bulgarian *Law on Commerce;*	14. Одобрява сключването на сделки по чл. 236, ал. (2) от Търговския закон;
15. prepares, accepts and signs a prospectus for public offering of securities issued by the Company;	15. изготвя, приема и подписва проспект за публично предлагане на ценни книжа, издадени от Дружеството;
16. selects and dismisses investment intermediaries to undertake and / or administer an issue of securities issued by the Company, which will be the subject of public offering; and	16. избира и освобождава инвестиционни посредници, които да поемат и/или администрират емисия ценни книжа, издадена от Дружеството, която ще бъде обект на публично предлагане; и
17. decide on any other matter with respect to which the General Meeting does not have exclusive power to decide.	17. решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание.
Quorum and majority	***Кворум и мнозинство***
Art. 30. (1) The Board of Directors shall hold discussions and pass resolutions, if not less than all of its members are	Чл. 30. (1) Съветът на директорите провежда обсъждания и приема решения, ако на заседанието

present (in person or through authorization to another member of the Board).

(2) No member of the Board of Directors may represent more than one absent member.

(3) The resolutions of the Board of Directors shall be passed by a simple majority of its members, except for resolutions which by virtue of law will require the affirmative vote of all members of the Board of Directors.

(4) The resolutions of the Board of Directors within the matters listed in Art. 29, item 3, 4, 6, 7; 9-11; 13 - 16, require unanimity of votes of the members of the Board of Directors.

присъстват всички от неговите членове (лично или чрез упълномощаване на друг член на Съвета).

(2) Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(3) Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от членовете на Съвета на директорите, освен тези решения, които по закон или съгласно ал. (4) по-долу изискват единодушие от всички членове на Съвета на директорите.

(4) Решенията на Съвета на директорите по въпросите, посочени в чл. 29, т. 3, т. 4 т. 6.; т. 7.; 9 – 11; т. 13 – 16 изискват единодушие от членовете на Съвета на директорите.

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

Art. 31. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated upon:

1. expiry of the mandate, unless it is renewed;

2. removal from office by a decision of the General Meeting, provided that such decision shall require majority of the share class, which has appointed the respective member;

3. filing a notice in writing for the discharge of a member of the Board of Directors.

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

(3) The members of the Board of Directors, whose mandate was terminated on the ground of items 2 or 3 of paragraph 1 above, shall cooperate by any reasonable assistance, required by the Board of Directors.

Прекратяване мандата на член на Съвета на директорите

Чл.31.(1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:

1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;

2. неговото освобождаване по решение на Общото събрание, взето с мнозинство от класа, който е избрал съответния член

3. подаване на писмено заявление за освобождаване от длъжност като член на Съвета на директорите.

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

(3) Членовете на Съвета на директорите, чийто мандат е бил прекратен на основание точки 2 или 3 от алинея 1 по-горе, са задължени да оказват всяко разумно съдействие, изисквано от Съвета на директорите.

Remuneration and guaranty for the management

Art. 32. (1) The members of the Board of Directors may receive remuneration. The General Meeting shall define the amount and the rules on the payment of the remuneration.

(2) Each member of the Board of Directors shall present a guarantee for her/his management in an amount, defined by the General Meeting, but not less than the three months gross remuneration of the respective member. The

Възнаграждение и гаранция за управлението

Чл.32.(1) Членовете на Съвета на директорите могат да получават възнаграждение. Общото събрание определя размера и правилата, в съответствие с които възнаграждението ще се заплаща.

(2) Всеки член на Съвета на директорите дава гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното брутно възнаграждение на съответния член. Гаранцията може

guarantee may be in the form of deposited shares or corporate bonds of the Company.

да бъде във формата на депозирани акции или облигации на Дружеството.

Representation of the Company

Art. 33. (1) The Company shall be represented before third parties by the Board of Directors or the representative(s) appointed by the Board of Directors in accordance with Art. 235, para. 2 of the *Law on Commerce*. The performance of separate activities may be assigned to a member of the Board of Directors or to third parties by the Board of Directors or by the representative(s).

(2) The representative authority of the statutory representatives shall be entered into the Commercial Register, to this end the statutory representatives shall submit a specimen signature.

Представителство на Дружеството

Чл.33.(1) По отношение на третите лица Дружеството ще се представлява от Съвета на директорите или от представител(и), определен(и) от Съвета на директорите по реда на чл. 235, ал. 2 от *Търговския закон*. Извършването на отделни действия от името на Дружеството може да се възлага на отделен член на Съвета на директорите и/или на трети лица от Съвета на директорите или от представителя(-ите).

(2) Представителната власт на законните представители подлежи на вписване в Търговския регистър, за което законните представители прилагат образец от подписите си.

SECTION V. ANNUAL CLOSING

РАЗДЕЛ V. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Annual financial statement. Annual report

Art. 34. Every year by March 31st the Board of Directors shall prepare an annual financial statement for the past financial year and an annual report on the activity and it shall submit them to the auditors, appointed by the General Meeting.

Годишен финансов отчет. Годишен доклад

Чл. 34. Всяка година, до 31 март, Съветът на директорите изготвя годишния финансов отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание одитори.

Statutory Reserves

Art. 35. The Company shall maintain and use reserve funds in accordance with the applicable legislation.

Законови резерви

Чл. 35. Дружеството ще поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.

Distribution of profit

Art. 36. The General Meeting shall pass a decision to distribute the profit after approval of the financial statements and in accordance with the conditions, stipulated by law.

Разпределение на печалбата

Чл. 36. Общото събрание взима решение за разпределяне на печалбата след одобрение на финансовите отчети и в съответствие с предвидените в закона.

SECTION VI. MISCELLANEOUS

РАЗДЕЛ VI. РАЗНИ

Company's Books

Art. 37. (1) The Company shall keep the following books:

Книги на Дружеството

Чл.37.(1) Дружеството води следните книги:

1. Book of minutes of proceedings of the General Meeting;

2. Book of minutes of proceedings of the Board of Directors;

3. Bondholders' Book, in case of bond issuance;

4. Account books;

5. Any other records prescribed by law.

1. Книга за протоколите от заседанията на Общото събрание;

2. Книга за протоколите от заседанията на Съвета на директорите;

3. Книга на облигационерите, ако са били издавани облигации;

4. Счетоводни книги;

5. Други предвидени със закон книги.

Several provisions. Titles

Art. 38. (1) In case any of the provisions of these Articles of Association contravenes mandatory rules of the legislation in force the latter shall be applied.

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

Разделни разпоредби. Заглавия

Чл.38.(1) Ако някоя от разпоредбите на този Устав противоречи на повелителните норми на действащото законодателство, ще се прилагат последните.

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

Application of the Law on Commerce

Art. 39. For the matters, not governed by these Articles of Association the Law on Commerce and any other applicable legal act, which replaces, amend or supplements it shall be applied.

Art. 40. Upon amendment or supplement of these Articles of Association, a copy of the Articles of Association to the respective date, certified by the party/parties representing the Company shall be submitted at the Commercial Register.

Приложение на Търговския закон

Чл.39. За въпросите, неуредени с този Устав, намират приложение разпоредбите на Търговския закон и всеки друг приложим нормативен акт, който го заменя, изменя или допълва.

Чл.40. При изменение или допълнение на този Устав в търговския регистър се представя препис от Устава с измененията към съответната дата, заверен от лицето или от лицата, представляващи Дружеството.

Language

Art. 41. These Articles of Association are executed in both Bulgarian and English language. In case of discrepancies between the two versions, the Bulgarian language shall prevail.

Език

Чл. 41. Този Устав е изготвен на български и английски език. При противоречие между двата текста, предимство има българският език.

Certified by: / Заверен от:

Blagoy Palev / Благой Палев
Statutory Representative / Законен представител