

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
JOINT-STOCK COMPANY
PLANETS PRIDE BALKANS AD**

(Title amended by Resolutions of the General Meeting dated 06.12.2018 and 10.12.2021)

GENERAL TERMS

Status

1. The Company is a joint stock company, established and existing under the laws of the Republic of Bulgaria.
2. The Company is a legal entity, separate from its shareholders. The Company is liable for its obligations with its own property. The shareholders liability for the obligations of the company is limited to the amount of the contributions provided for the subscription of shares.

Shareholders

3. Shareholders in the Company may be local or foreign persons, under the conditions provided for in the present articles of association and the requirements of the mandatory provisions of the Bulgarian legislation.

Business Name

4. *(Am. by Resolution of the General Meeting dated 06.12.2018)* The business name of the company is Планетс Прайд Болкънс АД, which is written in Latin letters as Planets Pride Balkans AD.
5. The business name of the Company shall be indicated on its commercial and official correspondence and on the Company's seal.

Seat

6. The seat of the Company is located in the city of Sofia, postal code 1632.

Registered address

7. The registered address of the Company is in the city of Sofia 1632, Ovcha Kupel 2 region, bl. 12A, ap. 14, Gavrosh Pastry Shop.

**УСТАВ
НА
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ПЛАНЕТС ПРАЙД БОЛКЪНС“ АД**

(Заглавие изменено с Решение на Общото събрание от 06.12.2018 и 10.12.2021)

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

1. Дружеството е акционерно дружество, учредено и съществуващо в съответствие със законите на Република България.
2. Дружеството е юридическо лице, отделно от акционерите. Дружеството отговаря за задълженията си със своето имущество. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на дължимите срещу записаните акции вноски.

Акционери

3. Акционери в дружеството могат да бъдат местни и чуждестранни физически и юридически лица при условията, предвидени в настоящия устав и изискванията на императивните норми на българските закони.

Фирма

4. *(Изм. с Решение на Общото събрание от 06.12.2018)* Фирмата на дружеството е „Планетс Прайд Болкънс“ АД, която се изписва с латински букви като Planets Pride Balkans AD.
5. Фирмата на Дружеството се посочва в неговата търговска и официална кореспонденция и върху дружествения печат.

Седалище

6. Седалището на Дружеството е в град София, пощенски код 1632.

Адрес на управление

7. Адресът на управление на Дружеството е гр. София 1632, район Овча купел 2, блок 12А, ап. 14, Сладкишница „Гаврош“

Term

8. The Company is not limited by term or other termination condition.

Scope of activities

9. The Company's scope of activities is as follows: production of chocolate goods, distribution of foods, as well as any other business activities, which are not prohibited by the law.

Share capital

10. (Am. by Resolution of the General Meeting dated 10.12.2021) The share capital of the Company shall be BGN 62,500 (sixty-two thousand and five hundred Bulgarian levs). The capital is divided into 62,500 (sixty-two thousand and five hundred) physical common registered voting shares with a par value of BGN 1 (one Bulgarian lev) each.

11. (Am. by Resolution of the General Meeting dated 10.12.2021) The entire share capital of the Company is fully subscribed and paid in.

12. (New, adopted by Resolution of the General Meeting dated 10.12.2021) The shareholder PP Group ApS, a company duly registered and existing under Danish law, registered with company No. 37603570 has contributed the following in-kind contribution to the Company's capital:

All receivables of PP Group ApS towards the Company under Loan Agreement dated 29.08.2014 and Loan Agreement dated 13.06.2016 at a total value of EUR 176,000, consisting of outstanding principal under Loan Agreement dated 29.08.2014 in the amount of EUR 146,000 and, under Loan Agreement dated 13.06.2016 – in the amount of EUR 30,000, which according to the valuation of the three independent experts appointed under Act for appointment of experts No. 20211025202450/26.10.2021 are at a total value of BGN 344,226 (three hundred forty-four thousand, two hundred and twenty-six Bulgarian levs).

The shareholder substantiates its right over the contribution in-kind by Loan Agreement dated 29.08.2014 between Planets Pride A/S and 4TOQUES AD (former company name of Planets Pride Balkans AD) and Annexes No. 1-12 thereto, whereas due to a technical mistake there are to Annexes numbered 7 (as of 29.08.2016

Срок

8. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Предмет на дейност

9. Дружеството има следния предмет на дейност: производство на шоколадови изделия, дистрибуция на храни, както и всички други търговски дейности, незабранени от закона.

Капитал

10. (Изм. с Решение на Общото събрание от 10.12.2021) Капиталът на Дружеството е в размер на 62 500 (шестдесет и две хиляди и петстотин) лева. Капиталът е разпределен в 62 500 (шестдесет и две хиляди и петстотин) налични обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

11. (Изм. с Решение на Общото събрание от 10.12.2021) Капиталът на Дружеството е напълно записан и напълно внесен.

12. (Нова, приета с Решение на Общото събрание от 10.12.2021) Акционерът ПП Груп АпС, дружество надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Дания, регистрирано под № 37603570 е внесъл следната непарична вноска в капитала на Дружеството:

Всички вземания на ПП Груп АпС към Дружеството по Договор за заем от 29.08.2014г. и Договор за заем от 13.06.2016г. на обща стойност от 176 000 евро, представляващи непогасена главница по Договор за заем от 29.08.2014г. в размер на 146 000 евро и по Договор за заем от 13.06.2016г. в размер на 30 000 евро, които съгласно оценката на трите независими вещи лица, назначени с Акт за назначаване на вещи лица № 20211025202450/26.10.2021, са на обща стойност от 344 226 (триста четиридесет и четири, двеста двадесет и шест) лева.

Вносителят доказва правата си върху предмета на непаричната вноска с Договор за заем от 29.08.2014г. между Планетс Прайд А/С и 4 Тоукс АД (предишно наименование на Планетс Прайд Болкънс АД) и Анекси № 1-12 към него, като поради техническа грешка съществуват два Анекса с номер 7 (от 29.08.2016г. и от 14.12.2016г.).

and 14.12.2016) and there is no Annex 8, Assignment notice under Loan Agreement dated 29.08.2014 received by the Company on 31.12.2017, Loan Agreement dated 13.06.2016 between Planets Pride A/S and 4TOQUES AD (former company name of Planets Pride Balkans AD) and Annexes No.1-5 thereto, Assignment notice under Loan Agreement dated 13.06.2013 received by the Company on 31.12.2017.”

Shares

13. Upon decision of the General Meeting of the Shareholders and in accordance with the requirements of the law, the Company may issue shares, bonds and other stocks.
14. The company issues its shares containing the features required by the law in certificates of 1, 5, 10, and divisible by 10 shares.

Interim share certificates

15. By virtue of a resolution of the Board of Directors the Company may issue interim share certificates for the shares subscribed by the shareholders in the Company's capital, which substitute the shares until issuance thereof. The interim share certificates shall be signed and provided to the shareholders by the Executive Director and the Chairman of the Board of Directors of the Company. An interim share certificate shall indicate the name, address, Personal №/ Foreign Person № or UIC of the shareholder, number, type, nominal and issue value of the subscribed shares.
16. The procedure of substituting interim share certificates with shares shall be set forth in a resolution of the Board of the Directors.

Transfer of shares and interim share certificates

17. The shares and the interim share certificates shall be transferred by endorsement and shall be registered with the shareholders' register of the Company.
18. Any transfer of registered shares or interim share certificates shall have effect towards the Company after its entry in the Shareholder's Register.

а Анекс с номер 8 не е създаден от страните, Уведомление за цесия на Договор за заем от 29.08.2014г., получено от Дружеството на 31.12.2017г., Договор за заем от 13.06.2016г. между Планетс Прайд А/С и 4 Тоукс АД (предишно наименование на Планетс Прайд Болкънс АД) и Анекси № 1-5 към него и Уведомление за цесия на Договор за заем от 13.06.2016г., получено от Дружеството на 31.12.2017г.“

Акции

13. По решение на Общото събрание на акционерите и съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството може да издава акции, облигации и други ценни книги.
14. Дружеството издава акции с реквизитите, предвидени в закона, в купюри от 1, 5, 10 и кратни на 10 акции

Временни удостоверения

15. По решение на Съвета на директорите Дружеството може да издаде временни удостоверения за записаните от акционерите акции в капитала на Дружеството, които заместват акциите до тяхното издаване. Временните удостоверения се подписват и връчват на акционерите от Изпълнителния директор и председателя на Съвета на директорите на Дружеството. Във временното удостоверение се посочват името, адресът, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на акции, броят, видът, номиналната и емисионна стойност на записаните акции.
16. Процедурата по замяна на временните удостоверения с акции става по ред, определен с решение на Съвета на директорите.

Прехвърляне на акции и временни удостоверения

17. Акциите и временните удостоверения се прехвърлят с джиро и се вписват в книгата на акционерите на Дружеството.
18. Прехвърлянето на акции и временни удостоверения има действие по отношение на Дружеството след вписването му в книгата на акционерите.

19. In case the transferor has not made the contributions due against the shares in full, he and the transferee shall be jointly liable for the payment of such contributions. The liability of the transferor is discharged upon expiry of 2 (two) years as of the date of registration of the transfer with the Company's Shareholders' register.
20. If any of the shareholders wishes to transfer any of such shareholder's shares to a third party, such shareholder shall first offer the shares to the other shareholders of the Company by a written notice to the Board of Directors stating the shares such shareholder wishes to transfer, the proposed price, the terms of transfer and the name of the proposed transferee of such shares. The Board of Directors shall immediately notify all shareholders of the proposed transfer of shares. The shareholders shall then have 15 (fifteen) days as of the date of receipt of the notice of the Board of Directors within which the shareholders are entitled to give notice of the maximum number of such shares they wish to acquire at the specified price and terms. Copies of each shareholder's return notice shall be sent to the other shareholders.
21. Each shareholder shall be entitled to acquire a pro rata portion of the shares being offered to them pursuant to the preceding Article 20, determined pro rata of their shareholding in the Company's capital, up to the maximum amount stated in such shareholder's return notice. If any shareholder resolves to acquire less than such shareholder's pro rata portion of the offered shares, the other shareholders are then entitled to acquire a pro rata portion of the number of the remaining shares, determined proportionately to their shareholding in the Company's capital, up to the maximum amount stated in their respective shareholder return notices.
22. Upon expiry of the period in which the shareholders are entitled to acquire a pro rata part of the shares proposed for transfer, the shareholder who desires to transfer shares to third parties, shall be entitled to effect the transfer with respect to the shares which have not been requested by one of the other shareholder by
19. В случай че прехвърлителят не е направил изцяло дължимите срещу акциите вноски, той и приобретателят на акциите са солидарно отговорни за внасянето на вноските. Отговорността на прехвърлителя се погасява с изтичането на 2 (две) години от вписването на прехвърлянето в книгата на акционерите на Дружеството.
20. В случай че някой от акционерите желае да прехвърли акциите си на трето лице, то този акционер е длъжен първо да предложи акциите на останалите акционери в Дружеството чрез писмено известие, отправено към Съвета на директорите, посочващо акциите, които акционерът желае да прехвърли, предложената цена, условията на прехвърлянето и името на предложения приобретател на акциите. Съветът на директорите е длъжен незабавно да уведоми всички акционери за предложението за закупуване на акции. След получаването на уведомлението от Съвета на директорите акционерите разполагат с 15 (петнадесет) дни, за да дадат в отговор известия за максималния брой акции, които желаят да придобият при определената цена и условия. Копие на всяко известие-отговор от акционер трябва да бъде изпратено до останалите акционери.
21. Всеки акционер има право да придобие пропорционална част от акциите, предложени му съгласно условията на предходния чл. 20, като тази част се определя пропорционално на акционерното му участие в капитала на Дружеството, а максимумът е броят, определен в известието-отговор на съответния акционер. Ако някой акционер избере да придобие по-малка част от припадащата му се пропорционална част от предложените акции, то тогава другите акционери могат да придобият пропорционална част от останалите акции, като частта на всеки един от тях се определя се определя пропорционално на акционерното участие в капитала на Дружеството на всеки един от тях, а максимумът е броят, определен в съответното известие-отговор на всеки от тези акционери.
22. След изтичане на срока за придобиване на пропорционална част от предложените за закупуване акции, акционерът, който желае да прехвърли акции на трети лица, има право да извърши това по отношение на акциите, за които не е постъпило известие от друг акционер за упражняване на правото на

means of a notification, within a period of 6 months as of the date of sending of the notification under Art. 20 by the Board of Directors to the shareholders.

23. The provisions of Art. 20 and Art. 21 of these articles of association shall apply accordingly to the transfer of interim share certificates.

Pledge of shares and interim share certificates

24. Shares and interim share certificates shall be pledged by means of endorsement with "guarantee", "pledge" or other expression which indicates collateral purposes.
25. The shareholders shall obtain approval from the Board of Directors prior to undertaking of any actions for the purposes of establishing pledges on the shares or the interim shares certificates.
26. Within 7 days as of the endorsement the pledgee shall notify the Company and shall submit an application to the Board of Directors requesting registration of the pledge with the shareholders' register of the Company. The pledge shall have effect vis-à-vis the Company as of registration with the shareholders' register of the Company.
27. The voting rights of the pledges shares shall be exercised by the shareholder unless otherwise stipulated in the pledge agreement.

Shares issuance

28. The shares shall be provided to the shareholders upon returning of the interim share certificates. Interim share certificates become invalid upon provision of the shares to the shareholders, which shall be indicated thereon.

Shares replica

29. Replica of lost or destroyed company shares shall be issued following the procedure under the Civil Procedure Code and according to the rules set forth by the Board of Directors.

Shareholders' Register

30. The Company keeps a shareholders' register, containing information about the name, address, Personal №/ Foreign Person № or UIC of each owner of registered shares, as well as the type, the nominal and issue value, the quantity and

закупуване на акциите, в срок до 6 (шест) месеца от датата на изпращане известието по чл. 20, отправено от Съвета на директорите до акционерите.

23. Правилата на чл. 20 и чл. 21 от настоящият устав се прилагат съответно и за прехвърлянето на временни удостоверения.

Залог на акции и временни удостоверения

24. Акциите и временните удостоверения се залагат с джиро с уговорка „за гаранция“, „за залог“ или друг израз, който означава обезпечение.
25. Акционерите за длъжни да получат разрешение от Съвета на директорите преди предприемането на действия по залагането на акции и временни удостоверения.
26. В 7-дневен срок от извършването на джирото зложният кредитор е длъжен да уведоми Дружеството и да подаде заявление до Съвета на директорите за вписване на залога в книгата за акционерите на Дружеството. Залогът има действие спрямо Дружеството от вписването му в книгата за акционерите на Дружеството.
27. Правото на глас по заложените акции се упражнява от акционера, освен ако в договора за залог е предвидено друго.

Издаване на акциите

28. Акциите се предават на акционерите срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при предаването на акциите на акционерите, което се отбелязва върху тях.

Дубликати на акции

29. Дубликати от изгубени или унищожени акции на дружеството се издават след изпълнение на процедурите по Гражданския процесуален кодекс и правилата, утвърдени от Съвета на директорите.

Книга на акционерите

30. Дружеството води книга на акционерите, в която се записват имената, адресите, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на всички притежатели на поименни акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броя и

serial number of the shares.

31. The shareholders' register shall be updated and maintained by the Executive Director or another person determined by him/ her.
32. The Executive Director and the Chairman of the Board of Directors or a person authorized by them shall register in the shareholders' register the mandatory data concerning the shareholders and any changes thereto within 7 days after the shareholders present the necessary documents required by the law and these articles of association.

Shares invalidation

33. The shares could be compulsory invalidated or after being obtained by the Company in accordance with the conditions provided for in the Bulgarian Commerce Act.
34. Shares could be invalidated in the following cases:
- a) in case the shares have been lost or stolen;
 - b) if the nominal value of the shares has been changed.

Rights of the shareholders

35. Each share shall give to its holder the following rights:
- a) the right to one vote in the General Meeting of the Shareholders;
 - b) the right to receive dividend pro rata to the nominal value of the share;
 - c) the right to a liquidation quota pro rata to the nominal value of the share;
 - d) the right for information about Company's activities;
 - e) other rights as may be determined by the these articles of association and the applicable law.

CAPITAL INCREASE OR DECREASE

номерата на акциите.

31. Книгата на акционерите се води и съхранява от Изпълнителния директор или от определено от него лице.
32. Изпълнителният директор и Председателя на Съвета на директорите или определени от тях лица са длъжни да осигурят вписването в книгата за акционерите на подлежащите на вписване обстоятелства и на настъпилите в тях промени не по-късно от 7 дни от представяне на документите от страна на акционерите съобразно изискванията на закона и устава

Обезсилване на акции

33. Акции могат да бъдат обезсилвани принудително или след придобиването им от Дружеството при условията, предвидени в Търговския закон.
34. Акции могат да бъдат обезсилвани в следните случаи:
- a) в случай, че акциите са били изгубени или откраднати;
 - б) в случай на изменение на номиналната стойност на акциите.

Права на акционерите

35. Всяка акция дава на притежателя си следните права:
- a) право на един глас в Общото събрание на акционерите;
 - б) право на дивидент, пропорционално на номиналната стойност на акцията;
 - в) право на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията;
 - г) право на информация относно дейността на Дружеството;
 - д) други права, които може да бъдат определени в този устав и приложимия закон.

УВЕЛИЧАВАНЕ ИЛИ НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Manners for capital increase

36. The capital of the company may be increased by:

- a) Issuance of new shares;
- b) Increase of the nominal value of the already existing shares;
- c) Conversion of bonds into shares.

Capital increase

37. Company's capital increase or decrease shall be performed by virtue of a resolution of the General Meeting of the Shareholders, adopted by unanimity.

38. Each shareholder is entitled to obtain a share of the newly issued shares, corresponding to their share in the capital, prior to the increase.

Capital increase with company's funds

39. The capital of the Company could be increased by transforming the whole or part of the profits into capital. The resolution of the General Meeting for capital increase performed in this manner shall be adopted by unanimity.

40. The newly issued shares shall be allocated between the shareholders proportionally to the amount of their shares prior to the increase.

Capital decrease

41. Company's capital could be decreased to an amount not lower than the minimum amount set forth in the Bulgarian Commerce Act. Capital decrease shall be performed upon a resolution of the General Meeting of the Shareholders, adopted by unanimity. The resolution shall include the purpose of the decrease and the means by which it shall be executed.

42. The capital of the Company could be decreased and increased simultaneously, so that the decrease shall take effect only if the intended capital increase is implemented. In this case the capital could be decreased under the minimum amount provided by the law, only if after the capital increase the provided minimum is complied with.

Способи за увеличаване на капитала

36. Капиталът на дружеството може да бъде увеличен чрез:

- a) Издаване на нови акции;
- б) Увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;
- в) Превръщане на облигации в акции.

Увеличаване на капитала

37. Изменението на капитала на Дружеството се извършва по решение на Общото събрание на акционерите, прието с единодушие.

38. Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението.

Увеличаване на капитала със собствени средства на дружеството

39. Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез превръщане на цялата или на част от печалбата в капитал. Решението на Общото събрание за увеличаване на капитала по този начин се приема с единодушие.

40. Новите акции се разпределят между акционерите съразмерно с притежаваните от тях акции преди увеличението.

Намаляване на капитала

41. Капиталът на дружеството може да бъде намален до размер не по-малък от минималния размер, предвиден в Търговския закон. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание на акционерите, прието с единодушие. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

42. Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен, така че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установения в

43. The capital of the Company could be decreased through reduction of the nominal value of the shares or through invalidation of the shares by virtue of a resolution of the General Meeting of the Shareholders adopted by unanimity.

STRUCTURE OF THE COMPANY

Bodies of the company

44. The Company's structure comprises of:

- a) General Meeting of the shareholders (General Meeting);
- b) Board of Directors;

General Meeting

45. The General Meeting is composed by all shareholders with voting rights

46. The shareholders attend the General Meeting in person, through their legal representatives or other persons authorized by them in writing. The legal representatives of the shareholders – legal entities shall provide the Board of Directors with the documents which prove their capacity as legal representatives of the respective legal entities.

Competences

47. The General Meeting is competent to adopt any of the following resolutions:

- a) Amendment and supplement of the Articles of Association of the Company;
- b) Increase or decrease of the share capital of the Company;
- c) Reorganization of the Company in or winding up of the Company;
- d) Change in the type and form of the shares and the introduction of new classes of shares;
- e) Appointment and dismissal of the members of the Board of Directors, determination of their remuneration and guarantees regarding the performance of their management functions;

закона минимум.

43. Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции по решение на Общото събрание, прието с единодушие.

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Органи на дружеството

44. Органите на дружеството са:

- a) Общо събрание на акционерите (Общо събрание);
- б) Съвет на директорите;

Общо събрание

45. Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас.

46. Акционерите участват в Общото събрание лично, чрез техните законни представители или чрез друго лице, упълномощено от тях в писмена форма. Законните представители на акционерите - юридически лица следва да представят на Съвета на директорите документи, които удостоверяват качеството им на законни представители на тези юридически лица.

Компетентност

47. Следните решения се приемат от Общото събрание:

- a) Изменение и допълнение Устава на Дружеството;
- б) Приемане на решения за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;
- в) Приемане на решения за преобразуване и прекратяване на Дружеството;
- г) Промяна на вида и формата на акциите и въвеждането на други класове акции;
- д) Избиране и освобождаване членовете на Съвета на директорите, определяне възнаграждението и гаранциите за управлението им;

- | | |
|---|---|
| <p>f) Relieve the members of the Board of Directors of liability;</p> <p>g) Determine the manner of representation of the Company;</p> <p>h) Transfer of or conceding the right of use of the entire going concern;</p> <p>i) Disposal of Company's assets, regardless of the type of the disposal transaction (sale, barter, donation, in-kind contribution or other manner of disposal)</p> <p>j) Undertaking of liabilities or establishment of collateral to an entity or related entities with a value as at the respective year exceeding half of the value of all company's assets as per the latest audited annual financial statements;</p> <p>k) Appointment and dismissal of liquidators upon dissolution of the Company except in case of insolvency;</p> <p>l) Resolutions for performing of audit and appointment of an audit company;</p> <p>m) Appointment and dismissal of certified expert accountants;</p> <p>n) Approval of the audited annual financial statements of the Company certified by expert accountants as well as approval of the report of the Board of Directors regarding the activities of the Company;</p> <p>o) Approval of the investment projects of the Company with a value exceeding 10,000 EUR, including the investment budget and the terms for its realization;</p> <p>p) Resolutions for investments in real estate, including but not limited to leasing and rental with a value exceeding 10,000 EUR.</p> <p>q) Resolutions for establishment of subsidiaries and participation in other companies.</p> | <p>е) Освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност;</p> <p>ж) Определяне на начина на представляване на Дружеството;</p> <p>з) Прехвърляне и предоставяне на ползване на цялото предприятие;</p> <p>и) Разпореждане с активи на дружеството, независимо от вида на разпоредителната сделка (продажба, замяна, дарение, непарична вноска или друг вид отчуждаване);</p> <p>й) Поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;</p> <p>к) Назначаване и освобождаване на ликвидатори при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;</p> <p>л) Приемане на решения за провеждане на одит и избиране на одиторската компания;</p> <p>м) Назначаване и освобождаване на дипломирани експерт-счетоводители;</p> <p>н) Одобряване на годишния финансов отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, както и доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството;</p> <p>о) Утвърждаване на инвестиционните проекти на Дружеството на стойност над 10,000 евро, включително инвестиционния бюджет и сроковете за реализация на проектите;</p> <p>п) Приемане на решение за инвестиране в недвижими имоти, включително, но не само сключване на договори за наем на недвижими имоти на стойност над 10,000 евро.</p> <p>р) Приемане на решения за учредяване на дъщерни дружества и участие в други дружества.</p> |
|---|---|

- r) Resolutions for the mechanism and the scheme of allocation of profit and the manner of calculation and payment of dividends;
- s) Any and all other matters within the competence of the General Meeting as per the applicable legislation.

General Meeting sessions

- 48. General Meeting shall be held at least once per year. The first General Meeting shall be held within 18 (eighteen) months upon incorporation of the Company, and the subsequent regular meetings – not later than 6 (six) months as of the end of the accounting year
- 49. In case the losses exceed 1/2 (one half) of the capital, a General Meeting shall be held within 3 (three) months of the acknowledgement of the losses.

Convocation

- 50. The Board of Directors is entitled to convene the General Meeting in accordance with the requirements of the Bulgarian Commerce Act and these articles of association. The General Meeting may also be convened upon the request of shareholders that hold shares representing at least 5% (five percent) of the share capital.
- 51. The convocation of the General Meeting shall be announced by means of written invitations sent to all shareholders at least 7 (seven) days before the date of the session of the General Meeting via e-mail, registered mail or courier mail.
- 52. The invitation for the General Meeting shall contain at least the following data:
 - a) Business name and seat of the Company;
 - b) Place, date and time of the General Meeting;
 - c) Type of the General Meeting
 - d) Notification of the formalities, that shall be executed by the shareholders for attending the General Meeting and exercising their

- c) Приемане на решение за механизма и начина на разпределение на печалбата и начина на начисляване и изплащане на дивидентите;
- Т) Всички други въпроси, които са от компетентността на Общото събрание съгласно действащото законодателство.

Провеждане на Общо събрание

- 48. Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно. Първото общо събрание се провежда в първите 18 (осемнадесет) месеца след учредяване на Дружеството, а следващите редовни събрания – не по-късно от 6 (шест) месеца от края на отчетната година.
- 49. В случай че загубите надхвърлят 1/2 (една втора) от капитала се провежда Общо събрание не по-късно от 3 (три) месеца от установяване на загубите

Свикване

- 50. Съветът на директорите свиква Общото събрание при спазване на изискванията на Търговския закон и този устав. Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала.
- 51. Свикването на Общо събрание се осъществява чрез писмена покана, изпратена до акционерите най-малко 7 дни преди датата, на която следва да бъде проведено заседанието на Общото събрание, чрез електронна поща, препоръчано писмо или по куриер.
- 52. Поканата за Общото събрание съдържа най-малко следните данни:
 - a) Фирмата и седалището на Дружеството;
 - б) Мястото, датата и часа на Общото събрание;
 - в) Вида на Общото събрание;
 - г) Съобщение за формалностите, които трябва да бъдат изпълнени от акционерите за участие в Общото

voting right;

- e) Agenda and issues, suggested for discussion, as well as particular drafts for resolutions.

Shareholders' right for information

53. The written materials, regarding the agenda of the General Meeting, shall be available to the shareholders not later than the date of sending of the invitations for convocation of the General Meeting.

54. When the agenda includes election of a member of the Board of Directors, the materials under the previous article shall include information about the name, address and professional qualification of the nominated members.

Quorum

55. Unless mandatory rules of the law expressly provide otherwise, the General Meeting shall be entitled to take valid decisions on the agenda provided that all shareholders have been duly notified about the meeting and 50 % + 1 of the entire company share capital is represented at the meeting.

Adoption of resolutions

56. The General Meeting adopts resolutions by unanimity.

Sessions of the General Meeting

57. Each session of the General Meeting shall be presided by a chairman elected by unanimity. Each session of the General Meeting elects a secretary and vote tellers.

List of participants

58. For each session of the General Meeting, a list of the attending shareholders shall be executed. Shareholders or their representatives certify their presence in the meeting through their signature. The list of the attending shareholders shall be signed by the chairman and the secretary of the corresponding session of the General Meeting. Copies of the powers of attorney of the shareholders representatives should be enclosed

събрание и за упражняване на правото на глас;

- д) Дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.

Право на сведения на акционерите

53. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, се предоставят на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращане на поканите за свикване на Общото събрание

54. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, материалите по предходната точка включват данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове

Кворум

55. Освен ако императивните разпоредби на закона изрично не посочват друго, Общото събрание може да взема валидни решения по въпросите от дневния ред, когато при откриването му е представен 50 % + 1 от целия капитал и всички акционери са надлежно уведомени за събранието.

Вземане на решения

56. Общото събрание взема решенията си с единодушие.

Заседания на Общото събрание

57. Всяко заседание на Общото събрание се ръководи от председател, избран с единодушие. Всяко заседание на Общото събрание избира секретар и преброители на гласовете.

Списък на присъстващите

58. За всяко заседание на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери. Акционерите или техните представители удостоверяват присъствието си на заседанието със своя подпис. Списъкът на присъстващите акционери се подписва също от председателя и от секретаря на съответното заседание на Общото събрание. Към посочения списък се прилагат копия от

to the list.

Protocols of the sessions of the General Meeting

59. A protocol shall be issued for each session of the General Meeting. The protocol consists of:
- a) Place and time the meeting was held;
 - b) Names of the chairman, the secretary and the vote tellers of the meeting;
 - c) Voting and vote results;
 - d) The objections made.
60. The protocol shall be signed by the chairman and the secretary of the meeting, as well as by the vote tellers.
61. The protocols of the sessions of the General Meeting and the attachments thereto shall be collected together in a protocol book, which shall be kept until the company exists. The protocols shall be provided to the shareholders upon their request.
62. Upon request of a shareholder or a member of the Board of Directors, a notary public could attend the General Meeting in order to execute a certified protocol about the adopted resolutions, a copy of which shall be attached to the protocol of the General Meeting.

Matters not included in the agenda

63. At the General Meeting could be discussed matters out of the scope of the previously announced agenda, when all shareholders attend or are duly represented to the meeting and no objections thereto are made.

Board of Directors

Composition

64. The Company is managed and represented by a permanent body – a Board of Directors consisting of at least 3 (three) but not more than 9 (nine) members.
65. Local and foreign individuals and legal entities may be elected as members of the Board of Directors.

пълномощните на представителите на акционерите.

Протоколи от заседанията на Общото събрание

59. За всяко заседание на Общото събрание се съставя протокол. Протоколът съдържа:
- а) Мястото и времето на провеждане на заседанието;
 - б) Имената на председателя и секретаря на заседанието, както и на преброителите;
 - в) Проведените гласувания и резултатите от тях;
 - г) Направените възражения.
60. Протоколът се подписва от председателя и секретаря на заседанието и от преброителите на гласовете.
61. Протоколите от заседанията на Общото събрание и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга и се съхраняват, докато дружеството съществува. При поискване протоколите се предоставят на всеки акционер.
62. По искане на акционер или на член на Съвета на директорите на Общото събрание може да присъства нотариус, който да изготви констативен протокол за взетите решения, препис от който се прилага към протокола от Общото събрание

Въпроси извън дневния ред

63. Общото събрание може да разглежда въпроси извън предварително обявения дневен ред, когато всички акционери присъстват или са надлежно представени и никой от тях не възразява срещу това.

Съвет на директорите

Състав

64. Дружеството се управлява и представлява от постоянно действащ орган – Съвет на директорите, който се състои от най-малко 3 (трима), но не повече от 9 (девет) членове.
65. За членове на Съвета на директорите могат да бъдат избирани местни и чуждестранни физически и юридически лица.

66. Each of the shareholders is entitled to suggest a candidate for a member of the Board of Directors.

Mandate of the members of the Board of Directors

67. The members of the Board of Directors are elected for a period of up to 5 (five) years and the members of the first Board of Directors – for a period of up to 3 (three) years.

68. The General Meeting is entitled to substitute the members of the Board of Directors at any time following the procedure under these articles of association of the Company.

69. The members of the Board of Directors may be reelected without any limitations.

Rights and obligations of the members of the Board of Directors

70. The members of the Board of Directors shall execute their obligations with the due care of the businessman and to the interest of the company and all shareholders.

71. The members of the Board of Directors shall keep the commercial secrets of the company, as well as any other information, acknowledged by them in such capacity, if this could influence the activity and the development of the company. This obligation is binding even after they are dismissed and released from liability as members of the Board of Directors.

Competences:

72. The Board of Directors has the following powers:

- a) To adopt rules regarding its activities;
- b) To appoint and dismiss the chairman and deputy chairman of the Board of Directors;
- c) To appoint, define the mandate, extend the mandate and to dismiss the Executive Director;
- d) To approve the annual budget and annual, interim and monthly business plans of the Company;

66. Всеки от акционерите има право да предложи по един член на Съвета на директорите.

Мандат на членовете на Съвета на директорите

67. Членовете на Съвета на директорите се избират за срок до 5 (пет) години, а членовете на първия Съвет на директорите – за срок до 3 (три) години.

68. Общото събрание може да заменя членовете на Съвета на директорите по всяко време, спазвайки процедурата по настоящия устав на Дружеството.

69. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Права и задължения на членовете на Съвета на директорите

70. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и на всички акционери.

71. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да пазят търговските тайни на дружеството, както и всяка друга информация, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на дружеството. Това задължение ги обвързва и след като бъдат освободени като членове на Съвета на директорите и освободени от отговорност.

Компетентност

72. Съветът на директорите е компетентен да:

- a) Приема правила за работата си;
- б) Избира и освобождава председател и заместник-председател на Съвета на директорите;
- в) Избира, определя мандата, продължава мандата и освобождава Изпълнителен директор;
- г) Изготвя и одобрява годишния бюджет и годишните, междинни и месечни бизнес планове на Дружеството;

- e) To review and approves the report of the Executive director at least once for each period of 3 (three) months and approves a plan for the following reporting period;
- f) To prepare annual financial statements and company's activity report;
- g) To adopt resolutions for conclusion of business transactions which are not within the competence of the General Meeting;
- h) To adopt other resolutions on all other matters, which are not within the exclusive competence of the General Meeting in accordance with the legislation or the present articles of association.

Quorum

73. In order to hold a valid session the presence of all members of the Board of Directors is required.

Adoption of resolutions

- 74. Board of Directors adopts the resolutions within its competence with unanimity.
- 75. The adopted resolutions of the Board of Directors shall be set forth in writing.

Board of Directors' meetings

76. The Board of Directors shall be convened to regular meetings for discussion of the status and the development of the Company at least once each 2 (two) months.

Convocation of the Board of Directors

- 77. The Board of Directors may be convened at any time by its chairman at his/her own request or upon the request of another member of the Board of Directors.
- 78. The meeting shall be convened with a written invitation sent to each of the Board of Directors' members, indicating the following:
 - a) the place, date and time of the meeting;
 - b) the agenda, subject of discussion, and the draft resolutions

- д) Разглежда и утвърждава поне веднъж на 3 (три) месеца отчета на Изпълнителния директор и приема план за следващия отчетен период;
- е) Съставя годишен финансов отчет и доклад за дейността на Дружеството;
- ж) Приема решения за сключване на търговски сделки, които не са от компетентността на Общото събрание;
- з) Решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или този устав.

Кворум

73. За валидно провеждане на заседание на Съвета на директорите е необходимо да присъстват всички членове.

Вземане на решения

- 74. Съветът на директорите приема решения от неговата компетентност с единодушие.
- 75. Решенията, приети от Съвета на директорите се изготвят в писмена форма.

Заседания на Съвета на директорите

76. Съветът на директорите се събира на редовни заседания за обсъждане на състоянието и развитието на Дружеството най-малко веднъж на 2 (два) месеца.

Свикване на Съвета на директорите

- 77. 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.
- 78. Заседанието се свиква с писмена покана, изпратена до всеки от членовете на Съвета на директорите, в която се посочва:
 - а) мястото, датата и часът на провеждане на заседанието
 - б) дневният ред на въпросите, които ще се обсъждат, както и проектите за решения.

79. The invitation shall be sent at least 5 (five) days before the date of the meeting.

80. When the date, place, time and the agenda of the meeting of the Board of Directors are determined during the prior Board of Directors' meeting, the members who have attended that meeting are considered duly invited to the upcoming meeting

81. Persons, who are not members of the Board of Directors, are entitled to attend its meetings upon decision of the Board of Directors. The restriction under the previous sentence does not apply to consultants or translators of the members of the Board of Directors.

82. The Board of Directors meetings shall be chaired by its chairman. The meeting of the Board of Directors is duly held provided that all members have been duly invited (a fax message or an e-mail is considered sufficient provided that the member of the Board of Directors sends back a confirmation of its receipt).

83. None of the attending members of the Board of Directors is entitled to represent more than one of the absent members of

Resolutions in absentia

84. The Board of Directors is entitled to adopt resolutions in absentia provided that all members have granted in writing their consent for the respective resolution.

Protocols of the Board of Directors' meetings

85. A protocol for each meeting of the Board of Directors shall be drafted and shall contain the following:

- a) Place, date and time the meeting was held;
- b) Agenda;
- c) Names of the attending members of the Board of Directors, of the represented members and their representatives;

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

80. Когато датата, мястото, часът и дневният ред на заседанието на Съвета на директорите са били уточнени на предходно заседание на Съвета на директорите, присъстващите членове се считат за надлежно уведомени за предвиденото заседание.

81. Лица, които не са членове на Съвета на директорите, имат право да присъстват на неговите заседания по решение на Съвета на директорите. Ограничението по предходното изречение не се прилага по отношение на съветници и преводачи на членовете на Съвета на директорите.

82. Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от неговия председател. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са били редовно поканени (като съобщение по факс или електронна поща се счита за достатъчно, при условие че получаващият поканата член на Съвета на директорите изпрати потвърждение за нейното получаване).

83. Никой присъстващ член на Съвета на директорите не може да представлява повече от един отсъстващ.

Неприсъствено вземане на решения

84. Съветът на директорите може да приема решения и неприсъствено, в случай че всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Протоколи от заседанията на Съвета на директорите

85. За всяко заседание на Съвета на директорите се води протокол, който съдържа:

- a) Мястото, датата и часа на провеждане на заседанието;
- б) Дневния ред;
- в) Имената на присъстващите членове на Съвета на директорите, на представените членове и на техните представители;

- | | |
|--|--|
| <p>d) The attendance of other persons, who are not members of the Board of Directors;</p> <p>e) Suggestions made;</p> <p>f) Voting and voting results;</p> <p>g) Adopted resolution.</p> | <p>г) Присъствието на други лица, които не са членове на Съвета на директорите;</p> <p>д) Направените предложения;</p> <p>е) Проведените гласувания и резултатите от тях;</p> <p>ж) Решенията, които са взети.</p> |
|--|--|
86. The protocols are collected in a protocol book and shall be kept until the company exists
86. Протоколите се водят в протоколна книга и се съхраняват, докато дружеството съществува.

Executive Director

87. The Board of Directors may assign the management of the Company to an Executive Director, elected among its members, who shall be authorized to represent the Company in accordance with the manner determined by virtue of a resolution of the General Meeting.

Powers of the Executive Director

88. The Executive Director is entitled to execute all actions and conclude transactions in relation to the company's activity in accordance with the manner determined by virtue of a resolution of the General Meeting.
89. The Executive Director organizes the activity of the company in compliance with the law, the articles of association and the resolutions of the General Meeting. He is responsible for the operative management of the company, as well as of the accountancy and the archive of the company.

FUNDS

90. The company creates a Fund "Reserves" and other funds, set forth under the legislation in force.
91. For the formation of "Reserves" Fund, the company allocates thereto at least 10% (ten per cent) of its profit after taxation and prior to the payment of dividends, until the sum in the fund reaches 10 % (ten per cent) of the capital.
92. The finances of Fund "Reserves" could be used to cover company's losses for the current or previous year.

Изпълнителен директор

87. Съветът на директорите може да възложи управлението на Дружеството на Изпълнителен директор, който има право да представлява Дружеството по начин, определен с решение на Общото събрание.

Права и задължения на Изпълнителния директор

88. Изпълнителният директор има право да извършва всички действия и сделки, които са свързани с дейността на дружеството, по начин, определен с решение на Общото събрание.
89. Изпълнителният директор организира дейността на дружеството в съответствие със закона, устава и решенията на Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. Той отговаря за оперативното ръководство на дейността на дружеството, както и за воденето на отчетността и архивите на дружеството.

ФОНДОВЕ

90. Дружеството образува Фонд „Резервен“ и други фондове, предвидени в действащите нормативни актове.
91. За образуване на Фонд „Резервен“ дружеството отделя най-малко 10% (десет процента) от печалбата си след облагането ѝ с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденди, докато средствата във фонда достигнат 10% (десет процента) от капитала.
92. Средствата от Фонд „Резервен“ могат да се използват за покриване на загуби от дейността на дружеството за текущата и

93. When the funds allocated to the "Reserves" Fund exceed 10% of the capital of the Company, the difference in excess could also be used for the purposes of increasing the Company's capital.	предходната година. 93. Когато средствата във фонд „Резервен“ надхвърлят 10% от капитала на Дружеството, разликата може да бъде използвана и за увеличаване на капитала на Дружеството.
ANNUAL CLOSURE AND PROFIT ALLOCATION	ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА
<u>Documents related to the annual closure</u>	<u>Документи, свързани с годишното приключване</u>
94. The fiscal year of the company coincides with the calendar year. 95. Each year until the end of March, the Board of Directors prepares an annual financial statement for the previous calendar year and a report for the activity of the company.	94. Данъчната година на дружеството съвпада с календарната година. 95. До края на март всяка година Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на дружеството.
<u>Verification of annual closure</u>	<u>Проверка на годишното приключване</u>
96. The annual financial statement shall be verified by an auditor, appointed by the General Meeting, who shall be a certified expert accountant or a specialized audit company. 97. If the General Meeting has not appointed an expert accountant by the end of the calendar year, such expert accountant shall be appointed by a registration official at the Bulgarian Registry agency upon request of the Board of Directors or any of the shareholders.	96. Годишният финансов отчет се проверява от одитор, назначен от Общото събрание, който следва да бъде дипломиран експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие. 97. Когато Общото събрание не е избрало експерт-счетоводители до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите или на отделен акционер в дружеството, те се назначават от длъжностно лице по регистрацията към Агенция по вписванията.
98. The expert accountants lay down the results of their verifications in a written report which they provide to the Board of Directors. 99. After reception of the report of the expert accountants, the Board of Directors verifies it along with the annual financial statement, the report for company's activity and the proposal for allocation of profit. After approval of the aforementioned documents, the Board of Directors adopts a resolution for convocation of a General Meeting.	98. Експерт-счетоводителите оформят резултатите от проверката в писмен доклад, който предоставят на Съвета на директорите. 99. След получаване на доклада на експерт-счетоводителите, Съветът на директорите го проверява заедно с годишния финансов отчет, доклада за дейността на дружеството и предложението за разпределяне на печалбата. След одобрението на документите по предходното изречение, Съветът на директорите приема решение за свикване на Общо събрание.
<u>Allocation of Profit</u>	<u>Разпределение на печалба</u>
100. The General Meeting adopts a resolution for payment of dividends to the shareholders only if in accordance to the audited and approved financial report of the company for the relevant	100. Общото събрание приема решение за изплащане на дивиденди на акционерите, ако според проверения и приет финансов отчет на дружеството за съответната година, нетната

year the net value of the assets, decreased with the payable dividends, is not less than the amount of company's capital, the "Reserves" Fund and the rest of the funds, which the company is obliged to form by virtue of law or the rules of the present articles of association.

101. The dividends shall be paid up to the amount of the profits for the relevant year, non-allocated profits from previous years, the amounts of "Reserves" Fund and other funds of the company which exceed the minimum amounts determined by virtue of the law or by the articles of association, decreased with the uncovered losses from previous years and by the relevant deductions for "Reserves" Fund and other funds, which the company is obliged to maintain by virtue of the law or the present articles of association.

102. The dividends shall be allocated between the shareholders, in the basis of duly approved resolution of the General Meeting. The dividends shall be allocated from the net profits of the company, which are subject of allocation by observing the restrictions, provided by art. 247a of the Bulgarian Commerce Act.

103. The dividends, if such shall be allocated, shall be paid within three months as of the date of the resolution of the General Meeting for allocation of dividends against the dividend coupon for the corresponding year or through the signature at the back of the interim share certificate.

WINDING-UP OF THE COMPANY

104. The company shall be winded-up by virtue of a unanimous resolution of the General Meeting of the shareholders or on grounds set forth in the applicable legislation.

APPLICABLE LAW

105. All matters, not regulated in the present articles of association shall be regulated by the applicable Bulgarian legislation.

стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, Фонд „Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или съгласно настоящия устав.

101. Плащанията на дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, сумите по Фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години и с необходимите отчисления за Фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е задължено да образува по закон или този устав.

102. Дивиденти се разпределят между акционерите на основание на надлежно прието решение на Общото събрание. Дивидентите се разпределят от нетната печалба на дружеството, която е предмет на разпределяне при спазване на ограниченията, предвидени в член 247а от Търговския закон.

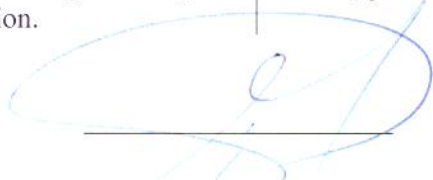
103. Дивидентите, ако се разпределят такива, се изплащат в срок до три месеца от датата на решението на Общото събрание за разпределяне на дивиденти срещу представяне на купона за дивидента за съответната година или чрез отбелязване на гърба на временното удостоверение.

ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

104. Дружеството се прекратява с единодушното решение на Общото събрание на акционерите или на основанията, предвидени в приложимото законодателство.

ПРИЛОЖИМО ПРАВО

105. Въпросите, неуредени в настоящия устав, се уреждат от действащото българско право.


Radi Radev Stambolov / Ради Радев Стамболов

Executive director/ Изпълнителен директор