

„ФлаваПълс” ЕАД

**Протокол за решения на едноличния
собственик на капитала**

Комосъплай СА, дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Люксембург, вписано в търговския регистър на Люксембург под номер В187104 (наричано по-долу „Едноличния собственик”), представлявано от **Патрик Мьоние**, в качеството му на законен представител,

в качеството му на Едноличен собственик на капитала на **„ФлаваПълс” ЕАД**, еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 206633420 (наричано по-долу **„Дружеството”**).

ПРЕДВИД ТОВА, ЧЕ чл. 219, ал. 2 от *Търговския закон* предвижда, че в еднолично акционерно дружество едноличният собственик на капитала решава въпросите от компетентността на общото събрание;

ПРЕДВИД ТОВА, ЧЕ член 232а от *Търговския закон* предвижда, че за решенията на едноличния собственик се съставя протокол в писмена форма,

Едноличният собственик подписва настоящия протокол, за да удостовери приемането на следните

РЕШЕНИЯ:

1. Едноличният собственик, на основание чл. 194, ал. 4 във връзка с чл. 195 от *Търговския закон*, взема решение предимствените права на Едноличния собственик по чл. 194, ал. 1 от *Търговския закон* да отпаднат с оглед на и при планираното увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаването на 3 797 010 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев, които да

FlavaPulse EAD

**Minutes of written resolutions of the sole
shareholder of the capital**

Commosupply SA, a company, organised and existing under the laws of Luxembourg, registered at the Trade Register of Luxembourg under number В187104 (hereinafter referred to as the **“Sole Shareholder”**), represented by **Patrick Meunier**, in his capacity as statutory representative,

in its capacity of Sole Shareholder of the capital of **FlavaPulse EAD**, a sole-shareholder joint-stock company incorporated and existing under the laws of the Republic of Bulgaria, registered with the Commercial Register kept by the Registry Agency with UIC 206633420 (hereinafter referred to as the **“Company”**).

WHEREAS, Article 219, par. 2 of the *Law on Commerce* provides that with respect to the sole shareholder joint stock companies all issues within the competence of the general meeting of the shareholders are resolved exclusively by the sole shareholder of the capital,

WHEREAS, Article 232a of the *Law on Commerce* provides that the resolutions of the sole shareholder shall be evidenced in written protocols,

the Sole Shareholder executed this protocol for the purposes of certifying and evidencing the adoption of the following

RESOLUTIONS:

1. The Sole Shareholder, on the grounds of Article 194, para. 4 with reference to Article 195 of the *Law on Commerce*, hereby resolves that the pre-emption rights of the Sole Shareholder under Article 194, para. 1 of the *Law on Commerce* shall be waived with respect to and upon the contemplated increase of the capital of the Company through issuance of 3,797,010 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each which

бъдат записани под условие съгласно чл. 195 от *Търговския закон*, както следва:

- (i) 1 347 010 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Комосъплай СА**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B187104, по емисионна стойност от 1.187 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 1 598 900.80 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (ii) 499 074 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **СУИПАР СА**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B49422, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 549 979.54 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (iii) 362 963 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Неоестейт Кфт.**, вписано в дружествения регистър на Унгария под номер 01-09-992063, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 399 985.22 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (iv) 362 963 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Джейдплат Кфт.**, вписано в дружествения регистър на Унгария под номер 01-09-290537, по емисионна стойност от

shall be subscribed for subject to certain conditions in accordance with Article 195 of the *Law on Commerce*, as follows:

- (i) 1,347,010 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Commosupply SA**, registered at Luxembourg Trade Register under number B187104 at issue value of EUR 1.187 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 1,598,900.80 (or its equivalent in another currency);
- (ii) 499,074 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **SWIPAR S.A.**, registered at Luxembourg Trade Register under number B49422 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 549,979.54 (or its equivalent in another currency);
- (iii) 362,963 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Neoestate Kft.**, registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-992063 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 399,985.22 (or its equivalent in another currency);
- (iv) 362,963 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Jadeplat Kft.**, registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-290537 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another

- 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 399 985.22 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (v) 272 222 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Оркани Кепитъл Сарл**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B253606, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 299 988.64 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
 - (vi) 272 222 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Кристофър Джон Риборди**, гражданин на САЩ, роден на [REDACTED], по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 299 988.64 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
 - (vii) 226 852 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **"Новент Про" ООД**, вписано в българския Търговски регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 206701009, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 249 990.90 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
 - (viii) 226 852 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Пиер Мари Мишел Росиньол**, гражданин на
- currency) per share and a total issue value of EUR 399,985.22 (or its equivalent in another currency);
- (v) 272,222 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Orcany Capital S.a.r.l.**, registered at Luxembourg Trade Register under number B253606 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 299,988.64 (or its equivalent in another currency);
 - (vi) 272,222 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Christopher John Ribordy**, citizen of the USA, born on [REDACTED] at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 299,988.64 (or its equivalent in another currency);
 - (vii) 226,852 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Novent Pro OOD**, registered with the Bulgarian Commercial Register kept by the Registry Agency under UIC 206701009 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 249,990.90 (or its equivalent in another currency);
 - (viii) 226,852 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Pierre Marie Michel Rossignol**, citizen of France, born on [REDACTED]

Франция, роден на [REDACTED], по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 249 990.90 евро (или нейния еквивалент в друга валута);

- (ix) 226 852 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Матю Джеймс Пийч**, гражданин на Великобритания, роден на [REDACTED], по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 249 990.90 евро (или нейния еквивалент в друга валута).

Номиналната стойност на всяка новоиздадена акция ще бъде 1 лев, а емисионната стойност – както е посочена срещу името на всеки инвеститор по-горе, като тази емисионна стойност е надлежно обоснована в доклада. Приетият доклад е приложен към настоящия протокол за решения и съставлява неразделна част от него.

2. На основание чл. 195 във връзка с чл. 221, т. 2 от *Търговския закон*, Едноличният собственик взема решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 195 583 лева на 3 992 593 лева чрез издаването на 3 797 010 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев, при условие че те бъдат записани както следва:

- (i) 1 347 010 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Комосъплай СА**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B187104, по емисионна стойност от 1.187 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на

[REDACTED] at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 249,990.90 (or its equivalent in another currency);

- (ix) 226,852 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Matthew James Peach**, citizen of the United Kingdom, born on [REDACTED] at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 249,990.90 (or its equivalent in another currency).

The nominal value of each newly issued share shall be BGN 1 and its issue value shall be as indicated hereinabove next to the name of each investor, and such issue value of the shares is duly substantiated in the report. The adopted report is attached to these minutes of resolutions and constitutes an integral part hereto.

2. On the grounds of Article 195 in conjunction with Article 221, item 2 of the *Law on Commerce*, the Sole Shareholder resolves to increase the capital of the Company from BGN 195,583 to BGN 3,992,593 through issuance of 3,797,010 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each, subject to the condition that said shares shall be subscribed as follows:

- (i) 1,347,010 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Commosupply SA**, registered at Luxembourg Trade Register under number B187104 at issue value of EUR 1.187 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue

- 1 598 900.80 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (ii) 499 074 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **СУИПАР СА**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B49422, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 549 979.54 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
 - (iii) 362 963 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Неоестейт Кфт.**, вписано в дружествения регистър на Унгария под номер 01-09-992063, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 399 985.22 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
 - (iv) 362 963 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Джейдплат Кфт.**, вписано в дружествения регистър на Унгария под номер 01-09-290537, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 399 985.22 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
 - (v) 272 222 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Оркани Кепитъл Сарл**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B253606, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния
- value of EUR 1,598,900.80 (or its equivalent in another currency);
 - (ii) 499,074 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **SWIPAR S.A.**, registered at Luxembourg Trade Register under number B49422 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 549,979.54 (or its equivalent in another currency);
 - (iii) 362,963 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Neoestate Kft.**, registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-992063 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 399,985.22 (or its equivalent in another currency);
 - (iv) 362,963 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Jadeplat Kft.**, registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-290537 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 399,985.22 (or its equivalent in another currency);
 - (v) 272,222 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Orcany Capital S.a.r.l.**, registered at Luxembourg Trade Register under number B253606 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue

еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 299 988.64 евро (или нейния еквивалент в друга валута);

- (vi) 272 222 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Кристофър Джон Риборди**, гражданин на САЩ, роден на [REDACTED], по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 299 988.64 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (vii) 226 852 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **"Новент Про" ООД**, вписано в българския Търговски регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 206701009, по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 249 990.90 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (viii) 226 852 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Пиер Мари Мишел Росиньол**, гражданин на Франция, роден на [REDACTED], по емисионна стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 249 990.90 евро (или нейния еквивалент в друга валута);
- (ix) 226 852 нови, обикновени, поименни, налични акции всяка с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 лев да бъдат записани от **Матю Джеймс Пийч**, гражданин на Великобритания, роден на [REDACTED], по емисионна

value of EUR 299,988.64 (or its equivalent in another currency);

- (vi) 272,222 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Christopher John Ribordy**, citizen of the USA, born on [REDACTED] at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 299,988.64 (or its equivalent in another currency);
- (vii) 226,852 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Novent Pro OOD**, registered with the Bulgarian Commercial Register kept by the Registry Agency under UIC 206701009 at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 249,990.90 (or its equivalent in another currency);
- (viii) 226,852 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Pierre Marie Michel Rossignol**, citizen of France, born on [REDACTED] at issue value of EUR 1.102 (or its equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 249,990.90 (or its equivalent in another currency);
- (ix) 226,852 new, ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed for by **Matthew James Peach**, citizen of the United Kingdom, [REDACTED] at issue value of EUR 1.102 (or its

стойност от 1.102 евро (или нейния еквивалент в друга валута) всяка и обща емисионна стойност в размер на 249 990.90 евро (или нейния еквивалент в друга валута).

Номиналната стойност на всяка новоиздадена акция ще бъде 1 лев, а емисионната стойност - както е посочена срещу името на всеки инвеститор по-горе, като общата цена на придобиване на новоиздадените акции за всяко от посочените лица е, както следва:

- (i) **Комосъплай СА**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B187104 – 1 598 900.80 евро;
- (ii) **СУИПАР СА**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B49422 – 549 979.54 евро;
- (iii) **Неоестейт Кфт.**, вписано в дружествения регистър на Унгария под номер 01-09-992063 – 399 985.22 евро;
- (iv) **Джейдплат Кфт.**, вписано в дружествения регистър на Унгария под номер 01-09-290537 – 399 985.22 евро;
- (v) **Оркани Кепитъл Сарл**, вписано в люксембургския търговския регистър под номер B253606 – 299 988.64 евро;
- (vi) **Кристофър Джон Риборди**, гражданин на САЩ, роден на [REDACTED] – 299 988.64 евро;
- (vii) **"Новент Про" ООД**, вписано в българския Търговски регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 206701009 – 249 990.90 евро;
- (viii) **Пиер Мари Мишел Росиньол**, гражданин на Франция, роден на [REDACTED] – 249 990.90 евро;
- (ix) **Матю Джеймс Пийч**, гражданин на Великобритания, роден на [REDACTED] – 249 990.90 евро.

equivalent in another currency) per share and a total issue value of EUR 249,990.90 (or its equivalent in another currency).

The nominal value of each newly issued share shall be BGN 1 and its issue value shall be as indicated hereinabove next to the name of each investor, where the total acquisition price for the newly issued shares for each of the persons listed shall be, as follows:

- (i) **Commosupply SA**, registered at Luxembourg Trade Register under number B187104 – EUR 1,598,900.80;
- (ii) **SWIPAR S.A.**, registered at Luxembourg Trade Register under number B49422 – EUR 549,979.54;
- (iii) **Neoestate Kft.**, registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-992063 – EUR 399,985.22;
- (iv) **Jadeplat Kft.**, registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-290537 – EUR 399,985.22;
- (v) **Orcany Capital S.a.r.l.**, registered at Luxembourg Trade Register under number B253606 – EUR 299,988.64;
- (vi) **Christopher John Ribordy**, citizen of the USA, born on [REDACTED] – EUR 299,988.64;
- (vii) **Novent Pro OOD**, registered with the Bulgarian Commercial Register kept by the Registry Agency under UIC 206701009 – EUR 249,990.90;
- (viii) **Pierre Marie Michel Rossignol**, citizen of France, born on [REDACTED] – EUR 249,990.90;
- (ix) **Matthew James Peach**, citizen of the United Kingdom, born on [REDACTED] – EUR 249,990.90.

Тази емисионна стойност е надлежно обоснована в доклада на съвета на директорите. Приетият доклад е приложен към настоящия протокол за решения и съставлява неразделна част от него.

3. Всяко лице, посочено в т. 2 по-горе, има право да запише всички и не по-малко от всички акции, издадени при настоящото увеличение на капитала, както са описани в т. 2 по-горе, както и съответно, ако запише акциите, всяко от тези лица е длъжно да плати на Дружеството пълната емисионна стойност на всички новозаписани от него акции в срок от 3 (три) месеца от датата на настоящия протокол за решения на едноличния собственик на капитала.

В случай че някое от лицата, посочени в т. 2 по-горе, не запише предвидените в същата разпоредба нови акции, капиталът на Дружеството се увеличава само със стойността на акциите, записани от останалите нови акционери. Увеличението на капитала по т. 2 по-горе поражда действие единствено по отношение на акциите, чиято емисионна стойност е изцяло платена. Неплащане на парична вноска от един от новите акционери не влияе на валидността на паричната вноска, извършена от останалите нови акционери.

4. Считано от датата на плащане на цената на новоиздадените акции от посочените по-горе нови акционери, Едноличния собственик, на основание чл. 221, т. 1 от *Търговския закон*, отменя действащия устав и приема нов устав на Дружеството във формата и със съдържанието съгласно Приложение № 1 към настоящия протокол.
5. Считано от датата на плащане на цената на новоиздадените акции от посочените по-горе нови акционери, Едноличния собственик, на основание чл. 221, т. 4 във връзка с чл. 221, т. 10 от *Търговския закон*, освобождава **Иван Петров Пунев**, гражданин на Република България, ЕГН

Said issue value of the shares is duly substantiated in the report of the Board of Directors. The adopted report is attached to these minutes of resolutions and constitutes an integral part hereto.

3. Each person listed under Item 2 above shall be entitled to subscribe all and not less than all shares issued under the current capital increase, as stipulated in Item 2 above, and, respectively, if having subscribed the shares, each of these persons shall be obliged to pay to the Company the full issue value of all newly issued shares subscribed for within a term of 3 (three) months as of the date of these minutes of resolutions of the sole shareholder of the capital.

In the event that any of the persons listed under Item 2 above shall have failed to subscribe the new shares provided for in said provision, the capital of the Company shall be increased only with the value of the shares subscribed by the remaining new shareholders. The capital increase under Item 2 shall be valid with respect to the shares the issue value of which has been paid-in in full only. Default in payment of a monetary contribution due by one of the new shareholders listed in Item 2 above shall not affect the validity of the monetary contribution made by the other new shareholders.

4. Effective as of the date of payment in full of the price for the newly issued shares by the new shareholders specified herein above, the Sole Shareholder, on the grounds of Art. 221, item 1 of the *Law on Commerce*, hereby revokes the effective Articles of Association and adopts new articles of association of the Company, substantially in the form and with the contents provided as Attachment No. 1 hereto.
5. Effective as of the date of payment in full of the price for the newly issued shares by the new shareholders specified herein above, the Sole Shareholder, on the grounds of Art. 221, item 4 in conjunction with Art. 221, item 10 of the *Law on Commerce*, hereby releases **Ivan Petrov Punev**, citizen of the Republic of Bulgaria, PIN

██████████ от длъжност и от отговорност като член на съвета на директорите на Дружеството.

██████████ from office and from liability as a member of the board of directors of the Company.

6. Считано от датата на плащане на цената на новоиздадените акции от посочените по-горе нови акционери, Едноличния собственик, на основание чл. 221, т. 4 от *Търговския закон*, избира Ивайло Златомиров Терзиев, гражданин на България], роден на ██████████ за член на съвета на директорите на Дружеството.

6. Effective as of the date of payment in full of the price for the newly issued shares by the new shareholders specified herein above, the Sole Shareholder, on the grounds of Art. 221, item 4 of the *Law on Commerce*, hereby appoints Ivaylo Zlatomirov Terziev, citizen of Bulgaria, born on ██████████ as a member of the board of directors of the Company.

Настоящият протокол е изготвен на български и на английски език в 2 еднообразни екземпляра – 1 за Едноличния собственик и 1 за Дружеството. В случай на противоречие между текста на български и английски език, текстът на български език следва да има предимство.

These minutes were drafted in Bulgarian and in English language in 2 identical counterparts – 1 for the Sole Shareholder and 1 for the Company. In case of discrepancies between the Bulgarian and the English version, the Bulgarian text shall prevail.

За Едноличния собственик: / For the Sole Shareholder:

От: / By:  _____

Име: / Name: Патрик Мьоние / Patrick Meunier

Качество: / Capacity: Законен представител / Statutory Representative

Дата: / Date: 02.11.2021

Приложение No. 1

Нов устав

“ФЛАВАПЪЛС” АД

УСТАВ

РАЗДЕЛ I

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1

Статут

“ФЛАВАПЪЛС” АД (наричано по-долу **„Дружеството“**) е акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено в съответствие със законите на Република България.

Член 2

Фирма на дружеството и фирмен знак

(1) Фирмата на Дружеството е **“ФЛАВАПЪЛС” АД**, която се изписва на чужд език като **FLAVAPULSE AD**.

(2) Дружеството може да има фирмен знак, който се одобрява от Съвета на директорите.

Член 3

Седалище и адрес на управление

Седалището на Дружеството ще бъде в гр. София, Република България. Адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София 1000, община „Столична“, район „Средец“, бул. „Цар Освободител“ № 10, ет. 3.

Член 4

Срок

Дружеството се учредява за неограничен период от време.

Член 5

Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: Преработка на селскостопански стоки, производство и продажба на продукти, както и

Attachment No. 1

New Articles of Association

FLAVAPULSE AD

ARTICLES OF ASSOCIATION

PART I

GENERAL PROVISIONS

Article 1

Status

FLAVAPULSE AD (hereinafter referred to as **“the Company”**) shall be a joint-stock company with a one-tier system of corporate governance incorporated under the laws of Republic of Bulgaria.

Article 2

Company Name and Company Logo

(1) The company name of the Company shall be **“ФЛАВАПЪЛС” АД**, which may be written in foreign language as **FLAVAPULSE AD**.

(2) The Company may have a company logo, which shall be approved by the Board of Directors.

Article 3

Seat and Registered Address

The seat of the Company shall be in city of Sofia, Republic of Bulgaria. The registered address of the Company is Republic of Bulgaria, city of Sofia 1000, Stolichna Municipality, Sredets Region, 10, Tsar Osvoboditel Blvd., 3rd floor.

Article 4

Term

The Company shall be incorporated for an unlimited term.

Article 5

Scope of Activity

The Company shall have the following scope of activity: Processing of agricultural commodities, production and sale of products, as well as any other

всякаква друга дейност, незабранена от закона, при условие, че ако се изисква разрешение, лиценз или регистрация по отношение на която и да е дейност, такава дейност ще се извършва след получаването на такова разрешение, лиценз или регистрация.

Член 6

Печат на Дружеството

Дружеството може да има печат с надпис, съдържащ фирмата на Дружеството.

Член 7

Приложимост на разпоредбите на Търговския закон

По всички въпроси, които не са уредени изрично с настоящия устав, се прилагат разпоредбите на Търговския закон, които са в сила към съответния момент на прилагане на устава.

РАЗДЕЛ II

КАПИТАЛ И АКЦИИ

Член 8

Капитал

Капиталът на Дружеството е 3 992 593 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди петстотин деветдесет и три) лева. Капиталът на Дружеството е разпределен в 3 992 593 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди петстотин деветдесет и три) обикновени, поименни, налични акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един) лева всяка.

Член 9

Акции

(1) Всички акции от капитала на Дружеството са обикновени поименни налични акции с право на глас и притежателите на акции се вписват в книгата на акционерите на Дружеството.

(2) Всяка акция дава на нейния притежател право на един глас, еднакво право на дивидент, ако такъв се разпределя, както и еднакво право на ликвидационен дял, в случай на ликвидация.

(3) Дружеството издава акции с

activity not prohibited by the law, provided that if a permit or a license, or a registration shall be required in respect of any activity, such activity shall be performed after the obtaining of such permit or license, or registration.

Article 6

Corporate Seal

The Company may have a corporate seal with inscription of the Company name.

Article 7

Application of the provisions of the Law on Commerce

All matters that are not explicitly stipulated herein shall be regulated by the provisions of the Law on Commerce, as effective from time to time.

PART II

SHARE CAPITAL AND SHARES

Article 8

Share Capital

The share capital of the Company shall be BGN 3,992,593 (three million nine hundred ninety-two thousand five hundred ninety-three Bulgarian levs). The share capital of the Company shall be divided into 3,992,593 (three million nine hundred ninety-two thousand five hundred ninety-three) ordinary, registered, materialized voting shares with nominal value of BGN 1 (one Bulgarian lev) each.

Article 9

Shares

(1) All shares in the Company shall be ordinary registered materialized voting shares and the shareholders in the Company are subject to registration in the Company's shareholders' register.

(2) Each share shall entitle its holder to one vote, an equal right to a dividend, if any, and an equal right to a liquidation quota, in case of Company's liquidation.

(3) The Company shall issue share certificates

реквизитите, предвидени в закона.

Член 10

Ограничения при прехвърляне на акции

(1) Всяко прехвърляне, в една сделка или поредица от свързани сделки, както и всеки залог на акции от капитала на Дружеството, ще бъдат валидни само, ако са извършени съгласно разпоредбите на този член 10. Всяко прехвърляне или залог на акции, извършени в нарушение на този устав, ще бъдат считани за нищожни и няма да бъдат уважени или зачетени от Дружеството доколкото позволява приложимото право.

(2) Забрана за прехвърляне или залог на акции за определен период от време:

1. До 15 ноември 2026 година, никой от акционерите, които притежават индивидуално до, и включително, петнадесет процента (15%) от всички акции от капитала на Дружеството, няма да има правото да прехвърля, залага или по друг начин да се разпорежда с които и да е от своите акции в полза на което и да е трето лице, с изключение на случаите по алинея (3), точка 3 по-долу или с предварително писмено одобрение от всички останали акционери, гласувано с единодушие от тях на надлежно свикано заседание на Общото събрание.

2. До 15 ноември 2031 година, никой от акционерите, които притежават индивидуално повече от петнадесет процента (15%) от всички акции от капитала на Дружеството, няма да има правото да прехвърля, залага или по друг начин да се разпорежда с които и да е от своите акции в полза на което и да е трето лице, с изключение на случаите по алинея (3), точка 3 по-долу или с предварително писмено одобрение от всички останали акционери, гласувано с единодушие от тях на надлежно свикано заседание на Общото събрание, или в случай на Цялостна продажба по алинея (5) от този член 10.

(3) Изключения от забраната за прехвърляне и залог на акции:

1. Независимо от разпоредбите на алинея (2) по-горе, прехвърляне на акции между акционери е разрешено без ограничения по всяко време, при условие че съответното прехвърляне

with the requisites provided for by the law.

Article 10

Share Transfer Restrictions

(1) Any transfer, in any one transaction or series of related transactions, and any pledge of any shares shall be valid only if carried out in accordance with the provisions of this Article 10. Any transfer or pledge of shares in breach of these Articles of Association shall be null and void and shall not be respected or honored by the Company to the fullest extent permitted by the applicable law.

(2) Prohibition on transfer or pledge of any shares for a certain period of time:

1. until 15th of November 2026, none of the shareholders holding individually up to and including fifteen percent (15%) of all shares shall transfer any of its shares to any outside third party, or shall pledge or otherwise dispose of any of its shares in favor of any such third party, except as provided for in Subsection (3) 3 below or with the prior written consent of all other shareholders to that effect given by unanimous vote at a duly convened session of the General Meeting.

2. until 15th of November 2031, none of the shareholders holding individually more than fifteen percent (15%) of all shares shall transfer any of its shares to any outside third party, or shall pledge or otherwise dispose of any of its shares in favor of any such third party, except as provided for in Subsection (3) 3 below or with the prior written consent of all other shareholders to that effect given by unanimous vote at a duly convened session of the General Meeting, or in case of Exit under Section (5) of this Article 10.

(3) Exceptions to the prohibition on transfer and pledge of shares:

1. Notwithstanding the foregoing Section (2), transfer of shares between shareholders shall be allowed at all times freely and without any restrictions, provided that such transfer of shares

на акции между акционери не би довело до промяна на контрола върху капитала на Дружеството (т.е., ситуация, в която в резултат от прехвърлянето един акционер би притежавал повече от 50% от всички акции), а ако прехвърлянето би довело до такава промяна се прилага разпоредбата на точка 2 по-долу.

2. Всяко прехвърляне на акции между акционери, в една сделка или поредица от свързани сделки, което би довело до промяна на контрола върху капитала на Дружеството, ще бъде валидно само с предварително писмено одобрение от Общото събрание, гласувано на надлежно свикано заседание с мнозинство от поне две трети (2/3) от всички акции от капитала.

3. Независимо от предвиденото в предходните разпоредби относно забраната за прехвърляне на акции и изключенията към нея, всеки акционер може свободно да прехвърля своите акции на свое еднолично дъщерно дружество, на едноличния собственик на капитала на прехвърлящия акционер (когато той е юридическо лице), или на правно образувание, притежавано от крайния собственик (крайни собственици) на прехвърлящия акционер.

(4) Право на пръв отказ

1. В случай, че в който и да е момент след датата:

(а) 15 ноември 2026 година, посочена в алинея (2), точка 1 по-горе по отношение на акционерите, притежаващи до, и включително, петнадесет процента (15%) от всички акции; или

(б) 15 ноември 2031 година, посочена в алинея (2), точка 2 по-горе по отношение на акционерите, притежаващи повече от петнадесет процента (15%) от всички акции,

който и да е от акционерите („Първоначален получател“) получи от външно трето лице („Трето лице“) добросъвестно предложение за придобиване („Предложение от трето лице“) на всички или част от акциите, притежавани от Първоначалния получател („Придобивани акции“), което предложение Първоначалният получател желае да приеме, то Първоначалният

between shareholders shall not result in a change of control in the capital of the Company (i.e., a situation where one shareholder would hold more than 50% of all shares), in which case the following Subsection 2 shall apply.

2. Any transfer between shareholders, in a single transaction or a series of related transactions, that would result in a change of control in the capital of the Company shall be allowed only with the prior approval of the General Meeting, adopted at a duly convened session by a majority of at least two thirds (2/3) of all shares.

3. Notwithstanding anything to the contrary in the foregoing provisions on prohibition of transfer of shares and the exceptions thereto, each shareholder may freely transfer its shares to a wholly owned subsidiary of such shareholder, or the single owner of such shareholder, or to an entity owned by the beneficial owner(s) of such shareholder.

(4) Right of First Refusal

1. If at any time after the date of:

(a) 15th of November 2026 provided for in Subsection (2) 1 above, with respect to shareholders holding up to and including fifteen percent (15%) of all shares; or

(b) 15th of November 2031 set forth in Subsection (2) 2 above, with respect to shareholders holding more than fifteen percent (15%) of all shares,

any of the shareholders (“Original Offeree”) receives from an outside third party (a “Third Party”) a *bona fide* purchase offer (a “Third Party Offer”) for any or all of the shares held by the Original Offeree (the “Subject Shares”), which the Original Offeree desires to accept, the Original Offeree shall first offer the Subject Shares to all of the other shareholders (the “Offerees”) by giving them a written notice (the

получател е длъжен първо да предложи Придобиваните акции на всички останали акционери („Получатели“) чрез връчването на писмено уведомление („Уведомление за предложение“), и съответно Получателите имат правото да придобият, пропорционално на техните акционерни участия в капитала на Дружеството, всички и не по-малко от всички Придобивани акции („Право на пръв отказ“). Правото на пръв отказ се упражнява съгласно разпоредбите на точка 2 по-долу.

2. Процедура за упражняване на Правото на пръв отказ:

(а) Уведомлението за предложение следва да бъде изпратено по факс или електронна поща или да бъде доставено чрез куриерска служба до всички Получатели в рамките на 3 (три) работни дни от получаването на Предложението от трето лице, и следва да съдържа следното:

- (i) броя на Придобиваните акции;
- (ii) предложените срокове и условия за придобиването;
- (iii) вярно с оригинала копие на Предложението от трето лице, от което е видно, че е направено обвързващо предложение за закупуването на Придобиваните акции;
- (iv) декларация и гаранция от страна на Първоначалния получател в полза на Получателите, че доколкото Първоначалният получател е информиран и убеден в това, Предложението от трето лице и неговото приемане от Първоначалния получател са изцяло добросъвестни във всяко отношение;
- (v) датата, до която Получателите могат да приемат или да откажат предложението да закупят Придобиваните акции, която следва да бъде не по-късно от 30 (тридесет) работни дни от получаването на Уведомлението за предложение

“Offer Notice”), and the Offerees shall be entitled to purchase, *pro rata* to their respective shareholdings, all but not less than all of the Subject Shares so offered (“Right of First Refusal”). The Right of First Refusal shall be exercised in accordance with the provisions of Subsection 2 below.

2. Right of First Refusal Procedure:

(а) The Offer Notice shall be sent by fax or email or delivered by courier to all of the Offerees within 3 (three) business days after the receipt of the Third Party Offer and shall contain:

- (i) the number of Subject Shares;
- (ii) the proposed terms and conditions of the sale;
- (iii) a true copy of the Third Party Offer, evidencing a binding commitment to purchase the Subject Shares;
- (iv) a warranty and representation by the Original Offeree to the Offerees that the Third Party Offer and the Original Offeree’s acceptance of it are *bona fide* in all respects to the best of the Original Offeree’s knowledge, information and belief;
- (v) the date by which the Offerees may accept or forego the offer to buy the Subject Shares, such date being no more than 30 (thirty) business days from the receipt of the Offer Notice (the “Acceptance Date”);

(„Дата за приемане“);

- (vi) датата за приключване на сделката по закупуването на Придобиваните акции от страна на Получателите, в случай че те приемат предложението за закупуване на Придобиваните акции, която следва да бъде не по-късно от 45 (четиридесет и пет) работни дни от датата на Уведомлението за предложение („Дата за приключване“). Ако до края на 45-дневния срок по предходното изречение някой от Получателите поиска в писмена форма и получи писмено съгласие за това от Първоначалния получател (като такова съгласие на може да бъде отказано без разумна причина), срокът за приключване на сделката ще бъде удължен за всички Получатели с 15 работни дни, в който случай Датата за приключване следва да бъде не по-късно от 60 (шестдесет) работни дни от датата на получаване на Уведомлението за предложение.
- (б) Ако някой от Получателите приеме предложението да закупи Придобиваните акции, той следва да връчи на Първоначалния получател неотменимо уведомление за приемане на предложението да закупи Придобиваните акции, което трябва да бъде върчено на или преди Датата за приемане, и следва да закупи Придобиваните акции на или преди Датата за приключване. В случай, че повече от един Получател е връчил уведомление за приемане, връчилите Получатели, с изключение на Получателите, които изрично са заявили в техните уведомления желание за закупуване на всички и не по-малко от всички Придобивани акции, ще закупят Придобиваните акции пропорционално на акционерните им участия в капитала на Дружеството към съответния момент.
- (в) Ако никой от Получателите (или само

(vi) the closing date for the purchase of the Subject Shares by the Offerees, should they accept the offer to purchase the Subject Shares, such date being not more than 45 (forty-five) business days from the date of the Offer Notice (the “Closing Date”). If prior to the expiration of the 45-business day period provided for in the foregoing sentence any of the Offerees requests in writing and receives written permission from the Original Offeree (whereas such permission shall not be unreasonably withheld), the period shall be extended for all Offerees by additional 15 business days, in which case the Closing Date shall be not more than 60 (sixty) business days from the date of receipt of the Offer Notice.

- (b) If an Offeree accepts the offer to purchase the Subject Shares, such Offeree shall deliver an irrevocable notice of acceptance of the offer to purchase the Subject Shares to the Original Offeree on or prior to the Acceptance Date and shall purchase the Subject Shares on or prior to the Closing Date. In the event more than one Offeree shall have delivered a notice of acceptance, then such Offerees, except those who have explicitly stated in their notices that they would purchase all, but not less than all, of the Subject Shares, shall acquire the Subject Shares in the proportion of the shares currently owned by them.
- (c) Should all or some of the Offerees not accept

някои от тях) не приеме предложението за закупуване на всички или част от Придобиваните акции (според случая) на или преди Датата за приемане, или ако те не закупят всички или част от Придобиваните акции (според случая) на или преди Датата за приключване, така че в резултат на това даден брой от Придобиваните акции останат в притежание на Първоначалния получател, то последният ще има правото, след получаването на предварително одобрение от Общото събрание, гласуване на надлежно свикано заседание с мнозинство от поне две трети (2/3) от всички акции от капитала на Дружеството, да продаде оставащите Придобивани акции на Третото лице. Продажбата на оставащите Придобивани акции по предходното изречение следва да бъде приключена в рамките на деветдесет (90) работни дни от Датата за приемане или Датата за приключване, според случая (в зависимост от това дали Получателите не са приели или не са закупили Придобиваните акции), при условие, че тази продажба е при условия, които са не по-малко благоприятни за Първоначалния получател от посочените в Уведомлението за предложение.

- (г) Получателите продължават да имат Право на пръв отказ по отношение на други Предложения от трето лице, в случай че продажбата на Придобиваните акции на Третото лице не е приключила в рамките на 90-дневния период по буква (в) по-горе. В този случай, Първоначалният получател не може да извърши каквато и да е продажба без отново да предложи на другите акционери да закупят или да участват в сделка за закупуването на Придобиваните акции в съответствие с Правото на пръв отказ.

(5) Цялостна продажба

1. В случай, че в който и да е момент след датата 15 ноември 2026 година, посочена в алинея (2), точка 1 по-горе, някой от акционерите

the offer to buy any or all of the Subject Shares (as the case may be) prior to or on the Acceptance Date, or should they fail to purchase any or all of the Subject Shares (as the case may be) on or prior to the Closing Date, so that as a result there shall be a certain number of Subject Shares left with the Original Offeree, then the latter shall be entitled, subject to prior approval by the General Meeting adopted at a duly convened session by a majority of at least two thirds (2/3) of all shares, to complete the sale of the remaining Subject Shares to the Third Party within a period of ninety (90) business days from the Acceptance Date or the Closing Date, as the case may be (depending on whether the Offerees shall have failed to accept or failed to purchase), provided that such sale is on terms and conditions not less favorable to the Original Offeree than those specified in the Offer Notice.

- (d) The Offerees shall continue to have the Right of First Refusal rights provided for herein in respect of further Third Party Offers if the sale of the Subject Shares to the Third Party shall have not been completed within the 90-day period set forth in paragraph (c) above. In the latter case, the Original Offeree may not complete such sale without again offering to the other shareholders the right to purchase or to participate in the sale of the Subject Shares in accordance with the Right of First Refusal.

(5) Exit

1. If at any time after the date of 15th of November 2026 provided for in Subsection (2) 1 above any of the shareholders (the “**Exit Offeree**”,

(„Получател на предложение“, независимо от броя на притежаваните от него акции), получи добросъвестно обвързващо предложение („Предложение за Цялостна продажба“) от което и да е външно трето лице, което не е свързано с никой от акционерите („Купувач“), за придобиването на всички и не по-малко от всички от издадените акции от капитала на Дружеството, Получателят на предложение незабавно уведомява за Предложението за Цялостна продажба всички останали акционери и Съвета на директорите („Уведомление за Цялостна продажба“). Уведомлението за Цялостна продажба може да посочва само индикативен ценови диапазон за акциите на Дружеството вместо фиксирана обвързваща цена, и в допълнение може да зависи от извършването на удовлетворителен за Купувача правен, финансов и технически анализ на Дружеството, както и от други разумни и обичайни предварителни условия за приключване на евентуалната сделка по Цялостна продажба.

2. Незабавно след получаването на Уведомление за Цялостна продажба, Съветът на директорите свиква Общото събрание за разглеждане и гласуване на условията на Уведомлението за Цялостна продажба. Решението на Общото събрание от гласуването по предходното изречение може да предвиди минимална оценка на Дружеството, под чийто праг сделка с Купувача за Цялостна продажба не е разрешена.

3. Ако Общото събрание гласува да одобри условията на Уведомлението за Цялостна продажба с мнозинство от поне петдесет процента плюс една (50%+1) от всички акции от капитала на Дружеството, то тогава в зависимост от условията на Уведомлението за Цялостна продажба и условията на решението на Общото събрание за одобрение:

- (a) Купувачът ще бъде допуснат да извърши обичаен правен, финансов и технически анализ на Дружеството и евентуално понататъшни преговори ще бъдат проведени между Купувача и акционери, които заедно притежават поне петдесет процента (50%) плюс една (1) от всички

regardless of the number of its shares), receives a *bona fide* binding offer (an “**Exit Offer**”) by any outside third party which is not an affiliate of a shareholder (the “**Purchaser**”) for the acquisition of all and not less than all of the issued shares in the capital of the Company, the Exit Offeree shall immediately notify of such Exit Offer all of the other shareholders and the Board of Directors (the “**Exit Notice**”). The Exit Notice may indicate only a contemplated price range for the Company’s shares and not a fixed binding price and, furthermore, may be subject to due diligence satisfactory to the Purchaser as well as to other reasonable and customary conditions precedent to closing of a potential Exit transaction.

2. Immediately upon receipt of the Exit Notice, the Board of Directors shall convene the General Meeting for review of, and a vote on, the terms and conditions of the Exit Offer. The resolution of the General Meeting resulting from the vote under the foregoing sentence may include a minimum threshold valuation under which an Exit through a transaction with the Purchaser shall not be allowed.

3. Provided that the General Meeting votes by a majority of at least fifty percent plus one (50%+1) of all shares in the Company to approve the Exit Offer, depending on the terms and conditions of the Exit Offer and of the General Meeting’s resolution for approval thereof:

- (a) the Purchaser shall be allowed to carry out a customary due diligence and, potentially, further negotiations shall be held between the Purchaser and shareholders holding among them at least fifty percent (50%) plus one (1) of all shares (acting on behalf of all shareholders), in view of finalizing the terms

акции от капитала на Дружеството (действащи от името на всички акционери), с цел финализирането на условията за сделка с Купувача за Цялостна продажба, като всякакви окончателни условия ще бъдат подчинени на изискването за минимален праг за оценка на Дружеството, определен от Общото събрание в решението по точка 2 по-горе (ако такъв праг е определен);

или

- (б) Уведомлението за Цялостна продажба ще се счита за обвързващо за Дружеството и всички акционери, и съответно ще бъдат приложени разпоредбите на точка 4 по-долу.

В случай на удовлетворителен за Купувача правен, финансов и технически анализ на Дружеството и/или, според случая, при постигането на договореност между преговарящите страни по условията на сделка с Купувача за Цялостна продажба съгласно буква (а) от тази точка 3, няма да е необходимо ново гласуване от Общото събрание (в допълнение на гласуването по точка 2), и съответно ще бъдат приложени разпоредбите на точка 4 по-долу.

В отсъствието на одобрение от Общото събрание съгласно предвиденото в тази точка 3, Предложението за Цялостна продажба няма да се счита за прието под каквато и да е форма и съответно Купувачът няма да бъде допуснат за извършването на правен, финансов и технически анализ, преговори с него няма да бъдат провеждани и евентуална сделка с дадения Купувач за Цялостна продажба няма да бъде обсъждана.

4. При спазване на разпоредбите на точки 2 и 3 по-горе, в случай на Цялостна продажба по тази алинея (5) всеки от акционерите ще бъде задължен на продаде на Купувача всички от своите акции при условията, одобрени съгласно точка 3, като всяко неспазване от страна на акционер на това задължение ще изложи този акционер на иск за вреди.

Член 11

and conditions of the contemplated Exit transaction with the Purchaser, whereas any such final terms and conditions shall be subject to the minimum threshold valuation set forth by the General Meeting's resolution under Subsection 2 above (if applicable);

or

- (b) the Exit Offer shall become binding upon the Company and all shareholders and, consequently, the provisions of Subsection 4 hereinbelow shall apply.

In case of satisfactory due diligence and/or, as the case may be, an agreement between the negotiating parties on the terms and conditions of an Exit transaction with the Purchaser pursuant to the foregoing paragraph (a) of this Subsection 3, no further vote by the General Meeting (beyond the vote under Subsection 2) shall be required and the provisions of Subsection 4 shall apply.

In the absence of approval by the General Meeting as provided for in this Subsection 3, the Exit Offer shall not be deemed accepted in any form and, therefore, no due diligence by, or negotiations with, the Purchaser shall be allowed, and no Exit transaction with that Purchaser shall be howsoever considered.

4. Subject to the provisions of Subsections 2 and 3 above, in case of Exit pursuant to this Section (5) each shareholder shall be obliged to sell to the Purchaser any and all of its shares at such terms and conditions as may be approved in accordance with Subsection 3, and failure by any shareholder to do so shall subject such shareholder to a claim for damages.

Article 11

Обратно изкупуване на акции

(1) По предложение на Съвета на директорите, акционерите гласуват на заседание на Общото събрание дали да бъде извършено обратно изкупуване на определен брой или на всички акции, притежавани от даден акционер към съответния момент.

(2) В решението на Общото събрание за обратно изкупуване по предходната алинея (1) се определя и дали акциите, предмет на обратно изкупуване, следва след приключване на обратното изкупуване да бъдат: (i) прехвърлени от Дружеството на трето лице; или (ii) прехвърлени на останалите акционери пропорционално на техните акционерни участия в капитала на Дружеството; или (iii) обезсилени, с което капиталът на Дружеството да бъде намален.

(3) Акциите, предмет на обратно изкупуване, ще бъдат изкупени от Дружеството съгласно този член 11 по справедлива пазарна стойност, която в случай на несъгласие ще бъде определена от реномиран независим оценител, избран от Съвета на директорите, като при всички случаи окончателната стойност на акциите, предмет на обратно изкупуване, следва да бъде в рамките, определени в решението на Общото събрание по алинея (1) по-горе. За да няма съмнение, ако стойността, определена от независимия оценител по предходното изречение излиза извън цената за обратно изкупуваните акции, посочена в решението на Общото събрание по алинея (1), по предложение на Съвета на директорите акционерите гласуват ново решение за изкупуване от Дружеството на акциите, предмет на обратно изкупуване, на цена, съответстваща на стойността, определена от независимия оценител.

Член 12

Допълнително финансиране на Дружеството

В случай, че Дружеството се нуждае в даден момент от допълнително финансиране (независимо дали такова е предвидено в бизнес плана и бюджета на Дружеството), по предложение на Съвета на директорите до

Shares Buyback

(1) Upon proposal by the Board of Directors the shareholders shall vote at a session of the General Meeting whether to approve a buyback of a certain number or all of the shares held by a certain shareholder from time to time.

(2) The buyback resolution of the General Meeting provided for in the foregoing Section (1) shall also determine whether the shares subject to buyback shall be, after completion of the buyback: (i) transferred by the Company to a third party; or (ii) transferred to the remaining shareholders *pro rata* to their respective shareholdings; or (iii) cancelled, thereby decreasing the Company's capital.

(3) The shares subject to buyback shall be purchased by the Company under this Article 11 at fair market value which, in case of disagreement, shall be determined by a reputable independent valuator chosen by the Board of Directors, provided that in any event the final value of the shares subject to buyback shall be within the range set forth in the General Meeting's resolution provided for in Section (1) above. For the avoidance of any doubt, should the value determined by the independent valuator under the foregoing sentence be outside the price range for the shares subject to buyback set forth in the buyback resolution of the General Meeting, upon proposal by the Board of Directors the shareholders shall vote to approve a new resolution for the purchase by the Company of the shares subject to buyback at a price corresponding to the value determined by the independent valuator.

Article 12

Additional Financing of the Company

Should the Company need at any time any additional financing (whether or not included in the business plan and budget), upon proposal by the Board of Directors to the General Meeting the shareholders shall vote at a duly convened session of the General

Общото събрание акционерите гласуват на редовно свикано заседание дали да одобрят предложеното допълнително финансиране от страна на акционерите чрез акционерен заем (заеми) в максимален общ размер до десет процента (10%) от капитала на Дружеството, който да бъде отпуснат от всеки акционер пропорционално на неговото участие в капитала. Ако Общото събрание одобри предложеното допълнително финансиране съгласно предходното изречение, всеки акционер е длъжен да участва в това финансиране пропорционално на своя дял от капитала чрез отпускането на акционерен заем за Дружеството в максимален общ размер до десет процента (10%) от дела на съответния акционер в капитала на Дружеството, при условията, одобрени от Общото събрание, които следва да бъдат по същество идентични за всички акционери.

Член 13

Книга на акционерите

(1) Дружеството води книга на акционерите, в която се записват името и адресът на притежателите на поименни акции в Дружеството, отбелязва се видът, номиналната и емисионната стойност, броят и серийните номера на акциите, както и други обстоятелства, предвидени в закона.

(2) Вписванията в книгата на акционерите се извършват с подписите на двама членове на Съвета на директорите, между които и поне един изпълнителен член.

РАЗДЕЛ III

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 14

Видове органи

Органите на Дружеството са:

1. Общото събрание на съдружниците (**"Общото събрание"**); и
2. Съвет на директорите (**"Съвет на директорите"**).

Член 15

Meeting whether to approve such additional financing by the shareholders through shareholders loan(s) for a total amount of up to ten percent (10%) of the Company's capital, to be granted by each shareholder *pro rata* to its respective shareholding. Should the General Meeting approve any additional financing as provided for in the foregoing sentence, each shareholder shall participate *pro rata* to its shareholding in such financing by providing a shareholder loan to the Company for a maximum amount of up to ten percent (10%) of its respective shareholding, under such terms and conditions as may be approved by the General Meeting, which terms and conditions of such financing shall be substantially the same for all shareholders.

Article 13

Shareholders' Register

(1) The Company shall keep a shareholders' register providing for entries therein of the name and the address of holders of registered shares in the Company, the type, nominal and issuance value of the issued shares, number and serial numbers of shares and any other data required by the law.

(2) The records in the shareholders' register shall be verified by signatures of two members of the Board of Directors, including at least one executive member.

PART III

CORPORATE BODIES OF THE COMPANY

Article 14

Corporate Bodies

The corporate bodies of the Company shall be:

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

Article 15

Компетентност на Общото събрание

(1) В допълнение към компетентността, присъща му по силата на приложимото право, Общото събрание ще има изключителна компетентност да решава по следните въпроси:

1. решения на Съвета на директорите, за които е необходимо предварително одобрение от Общото събрание по член 19 по-долу;
2. изменения в устава на Дружеството;
3. увеличение и намаление на капитала;
4. обратно изкупуване на акции;
5. издаване на облигации;
6. прекратяване и ликвидация на Дружеството или преобразуване на Дружеството чрез промяна на правната форма;
7. избиране и освобождаване от длъжност и от отговорност на членовете на Съвета на директорите;
8. назначаване и освобождаване на регистриран(и) одитор(и);
9. одобряване на годишните доклад и финансов отчет;
10. разпределяне на печалбата и изплащане на дивидент;
11. допълнително финансиране на Дружеството чрез акционерен заем (заеми) в съответствие с член 12;
12. прехвърляне на акции между акционери, водещо до промяна на контрола по алинея (3), точка 2 от член 10 или прехвърляне на трети лица по алинея (4), точка 2, буква (в) от член 10 (в случай на упражнено право на пръв отказ);
13. прехвърляне на акции на трети лица по алинея (2) на член 10 преди посочените в нея дати;
14. решение за Цялостна продажба по алинея (5), точка 2 от член 10; и
15. всякакви други въпроси попадащи в компетентността на Общото събрание по силата на приложимото право или този устав.

(2) Решенията на Общото събрание изискват

Powers of the General Meeting

(1) In addition to any powers conferred to it under the applicable law, the General Meeting shall have the exclusive power to decide on the following matters:

1. decisions of the Board of Directors requiring prior approval by the General Meeting under Article 19 below;
2. any amendments to the Articles of Association of the Company;
3. share capital increase or decrease;
4. buyback of shares;
5. issuance of bonds;
6. winding up and liquidation of the Company or reorganisation of the Company into another corporate form;
7. appointment and release from office and from liability of the members of the Board of Directors;
8. appointment and dismissal of registered auditor(s);
9. acceptance of the annual report and financial statements;
10. distribution of profits and payment of dividends;
11. additional financing of the Company through shareholders loan(s) in accordance with Article 12;
12. transfer of shares between shareholders resulting in change of control under Subsection (3) 2 of Article 10 or transfer to third parties under Subsection (4) 2, paragraph (c) of Article 10 (in case of right of first refusal exercise);
13. transfer of shares to third parties under Section (2) of Article 10 prior to the dates provided for therein;
14. resolution on Exit under Subsection (5) 2 of Article 10; and
15. any other matters falling within the competence of the General Meeting by virtue of the applicable law or these Articles of Association.

(2) The General Meeting's resolutions shall

следните мнозинства за надлежното им приемане:

1. решения по въпросите по алинея (1), точка 2, алинея (1), точка 3 и алинея (1), точка 6 по-горе – последната само в частта относно прекратяване на Дружеството, както и алинея (1) точки 10 до 12, изискват мнозинство от две трети (2/3) от всички акции;
2. решения по алинея (1), точка 6 по-горе в частта относно преобразуване на Дружеството изискват мнозинство от три четвърти (3/4) от всички акции;
3. решения по алинея (1) точка 13 по-горе изискват единодушно решение от всички акции; и
4. всички други решения на Общото събрание, които не са изброени в предходните клаузи на тази алинея (2), се приемат с мнозинство от петдесет процента плюс един глас (50%+1) от всички акции.

Член 16

Свикване на Общото събрание. Необходим кворум. Протоколи

(1) Общото събрание се свиква с писмени покани, изпратени до всеки акционер не по-късно от тридесет (30) календарни дни преди предложената дата на събранието и съдържа дневния ред на събранието. Акционерите участват в заседанията на Общото събрание лично или чрез пълномощник (по силата на изрично писмено пълномощно). Общото събрание се свиква годишно в срок от 3 месеца, считано от края на съответната финансова година или по искане на акционери, притежаващи не по-малко от пет процента (5%) от акциите в Дружеството.

(2) Заседание на Общото събрание се счита за надлежно проведено само ако не по-малко от петдесет процента плюс една (50%+1) от всички акции присъстват или са надлежно представени на въпросното заседание. В случай на отлагане на заседанието, ново заседание на Общото събрание може да бъде надлежно проведено не по-рано от четиринадесет (14) календарни дни, считано от датата на отлагането, като за новото заседание е приложимо същото изискване за

require the following majorities for valid approval:

1. resolutions on matters under Subsections (1) 2, (1) 3, and (1) 6 above – only with respect to winding-up of the Company, as well as Subsections (1) 10 through (1) 12 above, shall require a majority of two-thirds (2/3) of all shares;
2. resolutions under Subsection (1) 6 above regarding reorganization of the Company shall require a majority of three fourths (3/4) of all shares;
3. resolutions under Subsection (1) 13 above shall require a unanimous resolution of all shares; and
4. all other resolutions of the General Meeting not listed in the preceding clauses of this Section (2) shall be passed with a majority of fifty percent plus one (50%+1) of all shares.

Article 16

Convening of the General Meeting. Required Quorum. Minutes of Proceedings

(1) The General Meeting shall be convened with written invitations sent to each shareholder not less than thirty (30) calendar days prior to the proposed date for the meeting and containing the agenda for the meeting. The shareholders shall attend the sessions of the General Meeting in person or through a proxy (on the basis of a written specific power-of-attorney). The General Meeting shall be convened annually within 3 months from the end of the respective financial year and, in addition, upon request of shareholders holding at least five percent (5%) of the shares in the Company.

(2) A session of the General Meeting shall be considered validly held only if at least fifty percent plus one (50%+1) of all shares are attending or are duly represented at such session. In case of adjournment, a reconvened session of the General Meeting may be validly held no earlier than fourteen (14) calendar days following the date of such adjournment, subject to the same quorum requirement of at least fifty percent plus one (50%+1) of all shares attending or being duly represented. The

кворум от не по-малко от петдесет процента плюс една (50%+1) от всички акции присъстващи или надлежно представлявани. Датата на второто заседание може да бъде посочена в първоначалната покана.

(3) За всяко заседание на Общото събрание се съставя протокол в писмена форма, който се подписва от председателя и секретаря на Общото събрание, избрани от акционерите на съответното заседание. Всички документи, свързани с решенията на Общото събрание се прилагат към протокола, който се вписва в протоколната книга и се съхранява за пет (5) години, считано от края на годината, в която е проведено съответното заседание на Общото събрание.

Член 17

Съвет на директорите

(1) Съветът на директорите се състои от трима (3) членове, номинирани както следва и избрани от Общото събрание: За целите на всяко избиране на членове на Съвета на Директорите, акционерът Комънсуплай СА (Commonsuply SA, регистрирано в Търговския регистър на Люксембург под номер B187104, и акционерът Неоестейт Кфт. (Neoestate Kft., регистрирано в Търговския регистър на Унгария под номер 01-09-992063) имат правото да назначат по един (1) от тримата членове на Съвета на директорите, а третият член се номинира от някой (или всички) от останалите акционери.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от пет (5) години, като всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде преизбиран от Общото събрание за неограничен брой поредни мандати, съобразно изискванията на алинея (1) по-горе.

Член 18

Управление и представителство на Дружеството

(1) Оперативното управление и представителството на Дружеството се извършва от един изпълнителен член на Съвета на директорите („Изпълнителен директор“).

(2) Съветът на директорите избира

date of the second session can be set forth in the initial invitation.

(3) Minutes of proceedings shall be taken in writing for each session of the General Meeting and shall be signed by the chairman and secretary of the General Meeting elected by the shareholders at the respective session. All documents related to the resolutions of the General Meeting shall be appended to the minutes of proceedings, which shall be filed in a book of the minutes of proceedings and shall be kept for five (5) years, starting from the end of the year in which the respective session of the General Meeting took place.

Article 17

Board of Directors

(1) The Board of Directors shall consist of three (3) members, nominated as follows, and elected by the General Meeting: For purposes of any election of members of the Board of Directors, the shareholder Commosupply SA (registered at the Luxembourg Trade Register under number B187104), and the shareholder Neoestate Kft. (registered at the Hungarian Company Register under number 01-09-992063) shall each have the right to nominate one (1) of the three members of the Board of Directors, while the third member shall be nominated by any (or all) of the remaining shareholders.

(2) Board members shall be appointed for a term of five (5) years, whereas any member of the Board of Directors may be re-elected by the General Meeting for unlimited number of consecutive terms, always in compliance with the foregoing Section (1).

Article 18

Management and Representation of the Company

(1) One executive member of the Board of Director (“**executive director**”) shall manage the day-to-day operations of and shall represent the Company.

(2) The Board of Directors shall elect a

председател и заместник-председател измежду своите членове.

Член 19

Компетентност на Съвета на директорите

Съветът на директорите решава всички въпроси, които не попадат под изключителната компетентност на Общото събрание по алинея (1) от член 15 по-горе, като решенията на Съвета на директорите по изброените по-долу въпроси ще бъдат валидни само след предварително одобрение от Общото събрание:

1. приемане на каквито и да било съществени промени в бизнес плана и бюджета на Дружеството;
2. придобиване или разпореждане в една сделка или поредица от свързани сделки на дълготрайни материални активи на стойност надвишаваща двадесет и пет хиляди евро (EUR 25 000), доколкото въпросното придобиване или разпореждане не е включено в бизнес плана и бюджета на Дружеството;
3. придобиване или разпореждане в една сделка или поредица от свързани сделки на каквито и да било активи, които през предходната финансова година надвишават по обща стойност половината от активите на Дружеството съгласно последния одитиран финансов отчет;
4. поемане от Дружеството на каквото и да е задължение или извършване от Дружеството на каквато и да е инвестиция или разход чрез една сделка или поредица от свързани сделки, надвишаващи по стойност двадесет и пет хиляди евро (EUR 25 000), доколкото това задължение, инвестиция или разход не са включени в бизнес плана и бюджета на Дружеството, както и поемане на задължения към акционер или свързано с него лице, които през предходната финансова година надвишават по обща стойност половината от активите на Дружеството съгласно последния одитиран финансов отчет;
5. залог на търговското предприятие на Дружеството или части от него;
6. заявление за допускане на акциите на Дружеството до търговия на който и да било регулиран пазар;

chairperson and a vice-chairperson out of its members.

Article 19

Powers of the Board of Directors

The Board of Directors shall have the power to decide on any matters that are not within the exclusive competence of the General Meeting under Section (1) of Article 15 above, provided that any decision by the Board of Directors on any of the following matters shall be valid only with the prior approval of the General Meeting:

1. adoption of any material changes to the business plan and budget of the Company;
2. acquisition or disposal, in a single transaction or a series of related transactions, of long-term fixed assets having value in excess of twenty-five thousand euro (EUR 25,000), to the extent such acquisition or disposal is not included in the business plan and budget of the Company;
3. acquisition or disposal, in a single transaction or a series of related transactions, of any assets that during the course of the preceding financial year exceed in total value half of the Company assets as per the last audited financial statements;
4. incurring by the Company of any liability or making by the Company of any investment or expense, through a single transaction or a series of related transactions, exceeding in value twenty-five thousand euro (EUR 25,000), to the extent such liability, investment or expense is not included in the business plan and budget of the Company, as well as incurring of liabilities towards a shareholder or an affiliate thereof that during the course of the preceding financial year exceeds in total value half of the Company's assets as per the last audited financial statements;
5. pledge of the Company's going concern or parts thereof;
6. apply for a listing on any stock exchange;

7. приемане на каквато и да било схема за бонуси за служителите на Дружеството и/или членовете на Съвета на директорите, както и каквото и да било съществени промени в такива схеми, с изключение на парична схема за бонуси за ключови служители на Дружеството, изчислена въз основа на оценката на Дружеството, направена за целите на Цялостна продажба (продажба на всички акции от всички акционери), която схема за бонуси е ограничена до обща сума от сто хиляди евро (EUR 100 000), в номинална стойност, и е по изключителна и абсолютна преценка на Съвета на директорите, без да е необходимо предварително одобрение от Общото събрание.

Член 20

Заседания на Съвета на директорите

(1) Съветът на директорите заседава поне веднъж на всяко тримесечие. Заседанията на Съвета на директорите се свикват с писмено предизвещение от не по-малко от седем (7) дни (изпратено по електронна поща или друг начин), съдържащо дневния ред на съответното заседание.

(2) Съветът на директорите се свиква от председателя или по искане на друг член на Съвета на директорите. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок до три (3) дни от постъпването му при председателя на Съвета на директорите, съответният член може да свика сам заседанието.

(3) Заседания могат да се състоят присъствено или чрез телефон или друга платформа за комуникация, която позволява на участващите членове на Съвета на директорите да се чуват и да разговарят помежду си. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако присъстват не по-малко от 2/3 (две трети) от членовете лично или са представени от друг член на Съвета на директорите, упълномощен с писмено пълномощно, като всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член.

(4) Съветът на директорите взема решения и неprisъствено (чрез кореспонденция по електронна поща или по друг начин), ако всички

7. adoption of any bonus scheme for employees of the Company and/or members of the Board of Directors, as well as any material changes thereto, except for a cash bonus scheme for key officers of the Company calculated by reference to the Company's valuation made for purposes of Exit (sale of all shares by all shareholders), which bonus scheme shall be limited to an aggregate amount of up to one hundred thousand Euro (EUR 100,000) in nominal value, and shall be at the sole and absolute discretion of the Board of Directors, without the need for a prior approval by the General Meeting.

Article 20

Meetings of the Board of Directors

(1) The Board of Directors shall meet at least once every quarter. The meetings of the Board of Directors shall be convened with no less than seven (7)-day written notice (sent by email or otherwise), containing the agenda for the respective meeting.

(2) The Board of Directors shall be convened by the chairperson upon his/her own initiative or upon request by another member of the Board of Directors. If the request for convocation is not satisfied within three (3) days from its submission to the chairperson, then the requesting member may call the meeting by him/herself.

(3) Meetings may be held in person or by telephone or any other communication platform which allows the participating Board members to hear and speak to each other. A meeting of the Board of Directors shall be valid if at least 2/3 (two thirds) of the members attend in person or are represented by another member of the Board of Directors authorized in writing, whereas each member of the Board of Directors may represent only one non-attending member.

(4) The Board of Directors may make decisions *in absentia* (via correspondence by email or otherwise), if all members have stated in writing their

членове са заявили писмено съгласието си за решението. За неприсъствено взетите решения не се прилага изискването за 7-дневен срок на предизвестие за свикване на заседание на Съвета на директорите по алинея (1) по-горе.

(5) Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от всички членове.

РАЗДЕЛ IV

РАЗНИ

Член 21

Фондове на Дружеството, годишно приключване и разпределение на печалбата и загубите. Прекратяване на Дружеството

По отношение на фондовете на Дружеството, годишното приключване, разпределението на печалбата и загубите и прекратяването на Дружеството се прилагат разпоредбите на действащото българско законодателство.

Този устав е подписан на български и на английски език. В случай на противоречие между съдържанието на този устав на български и на английски език, водещ ще бъде българският текст на устава.

consent to the decision. A resolution taken *in absentia* shall not be subject to the 7-day notice requirement for convening a meeting of the Board of Directors provided in Section (1) hereinabove.

(5) The resolutions of the Board of Directors shall be taken by a simple majority of all members.

PART IV

MISCELLANEOUS

Article 21

Company's Funds, annual closing and distribution of profits and losses. Winding-up of the Company

With respect to the Company's funds, the annual closing, the distribution of profits and losses and winding-up of the Company the provisions of the effective Bulgarian legislation shall apply.

These Articles of Association were signed in Bulgarian and English languages. In case of any discrepancy between the texts in Bulgarian and English languages, the Bulgarian version of these Articles of Association shall prevail.