

ПРОТОКОЛ ЗА РЕШЕНИЯ
на едноличния собственик на капитала на
„ГАЛЕРИЯ ВАРНА“ ЕАД

Днес, 18.08.2017г., **„АП Инвестмънтс“ АД**, акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в българския търговски регистър с ЕИК 203580119, със седалище и адрес на управление в Република България, община Стара Загора, гр. Стара Загора 6000, ж.к. Индустриален (по-долу **„Едноличен собственик“**), представлявано от: (i) **Ангел Иванов Ангелов**, гражданин на Република България, ЕГН 8201224521, и (ii) **Петър Цветанов Дудоленски**, гражданин на Република България, ЕГН 7806136383, действащи в качеството си на членове на съвета на директорите и законни представители на Едноличния собственик,

в качеството си на едноличен собственик на капитала на **„Галерия Варна“ ЕАД**, еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в българския търговски регистър с ЕИК 204702565, със седалище и адрес на управление в Република България, община Стара Загора, гр. Стара Загора 6000, ж.к. Индустриален (**„Дружеството“**),

взе следните РЕШЕНИЯ:

1. На основание чл. 221, т. 4 от *Търговския закон* и чл. 15, ал. 1, т. 5 от устава на Дружеството Едноличният собственик назначава следните лица за членове на Съвета на директорите на Дружеството:

- (i) **Зорана Ждрале Бурлич**, гражданин на Сърбия, родена на 01.12.1975, притежаваща паспорт №008206262, издаден на 23 декември 2009 от МУР Република Сърбия;
- (ii) **Татяна Йеронимидес**, гражданин на Кипър, родена на 28.03.1965, притежаваща паспорт № K00271055, издаден на 25 Април 2016 от

MINUTES OF RESOLUTIONS
of the sole shareholder of the capital of
GALLERIA VARNA EAD

Today, 18.08.2017, **AP Investments AD**, a joint-stock company incorporated and existing under the laws of the Republic of Bulgaria, registered with the Bulgarian Commercial Register under UIC 203580119, having its seat and registered address at the Republic of Bulgaria, Stara Zagora Municipality, 6000 Stara Zagora, Industrialen Residential Area (hereinafter referred to as the **“Sole Shareholder”**), represented by (i) **Angel Ivanov Angelov**, citizen of the Republic of Bulgaria, PIN 8201224521, and (ii) **Peter Tsvetanov Dudolenski**, citizen of the Republic of Bulgaria, PIN 7806136383, acting in their capacity as members of the Board of Directors and statutory representatives of the Sole Shareholder,

In its capacity as sole shareholder of the capital of **Galleria Varna EAD**, a sole shareholder joint-stock company incorporated and existing under the laws of the Republic of Bulgaria, registered with the Bulgarian Commercial Register under UIC 204702565, having its seat and registered address at the Republic of Bulgaria, Stara Zagora Municipality, 6000 Stara Zagora, Industrialen Residential Area (the **“Company”**),

adopted the following RESOLUTIONS:

1. On the grounds of Article 221, item 4 of the *Law on Commerce* and Article 15, para. 1, item 5 of the Articles of Association of the Company, the Sole Shareholder appoints the following persons as members of the Board of Directors of the Company:

- (i) **Zorana Zdrale Burlic**, citizen of Serbia, born on 01.12.1975, passport number 008206262, issued on December 23rd 2009 by MUP Republic of Serbia;
- (ii) **Tatiana Ieronymides**, citizen of Cyprus, born on 28.03.1965, passport number K00271055, issued on April 25th 2016 by CRMD;

CRMD; и

- (iii) **Ангелина Некич**, гражданин на Сърбия, родена на 08.06.1974, притежаваща паспорт №007353204, издаден на 12 май 2009, МУР Република Сърбия.

2. На основание чл. 221 и чл. 195 от *Търговския закон*, взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството със 100 000 лева, чрез издаването на 100 000 (сто хиляди) нови обикновени поименни налични акции с право на глас и всяка с номинална стойност от 1 (един) лев, под условие че всички новоиздадени акции бъдат записани по номиналната им стойност, както следва:

- (i) 50 000 обикновени поименни налични акции с право на глас от капитала на Дружеството, с номинална стойност 1 лева всяка да бъдат записани от **„АП Инвестмънтс“ АД**, ЕИК 203580119;
- (ii) 25 000 обикновени поименни налични акции с право на глас от капитала на Дружеството, с номинална стойност 1 лева всяка да бъдат записани от **Делта Риъл Естейт Доо** (Delta Real Estate DOO), дружество, учредено съгласно законите на Сърбия, рег. № 17569180;
- (iii) 25 000 обикновени поименни налични акции с право на глас от капитала на Дружеството, с номинална стойност 1 лева всяка да бъдат записани от **Астатайн Холдингс Лимитед** (Astatine Holdings Limited), дружество учредено съгласно законите на Кипър, рег. № HE 287149.

Всяко лице, посочено в т. 3 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. 3 по-горе и да плати пълната номинална стойност на всички новозаписани от него акции в срок до 10 (десет) работни дни от датата на настоящото решение. Номиналната стойност на записаните акции може да бъде платена в евро или лева по преценка на записващия акционер. При

- (iii) **Angelina Nekic**, citizen of Serbia born on 08.06.1974, passport number 007353204, issued on May 12th 2009 by MUP Republic of Serbia.

2. On the grounds of Article 221 and Article 195 of the *Law on Commerce*, resolves the increase of the registered capital by 100,000 leva with the issuance of 100,000 (*one hundred thousand*) new common registered materialized voting shares and with nominal value of BGN 1 (*one Bulgarian Lev*) each, on the condition that such shares are subscribed as follows:

- (i) 50,000 common registered materialized voting shares in the Company's registered capital with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed by **AP Investments AD**, UIC 203580119;
- (ii) 25,000 common registered materialized voting shares in the Company's registered capital with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed by **Delta Real Estate DOO**, a company incorporated under the laws of Serbia, reg. No. 17569180;
- (iii) 25,000 common registered materialized voting shares in the Company's registered capital with nominal value of BGN 1 each shall be subscribed by **Astatine Holdings Limited**, a company incorporated under the laws of Cyprus, reg. No. HE 287149.

Each persons, specified in p. 3 above has to subscribe all and not less than all shares, issued under the current capital increase, as stipulated in Item 3 above, and, to pay to the Company the full nominal value of all newly issued shares subscribed for within a term of 10 (ten) business days as of the date of this resolution of the Sole Shareholder. The nominal value of the subscribed shares may be paid-in in euro or leva in the discretion of the subscribing shareholders. In case of payment in EUR the

плащане в евро, дължимите суми са както следва – 25 565 евро за „АП Инвестмънтс“ АД и 12 783 евро за всеки от Делта Риъл Естейт Доо и Астатайн Холдингс Лимитед.

3. Взема решение за отпадане правото на Едноличния собственик по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон да запише 100% от акциите, които ще бъдат издадени от Дружеството при увеличението на капитала по т. 3 от този протокол.

4. На основание чл. 221, т. 1 от Търговския закон и чл. 15, ал. 1, т. 1 от устава на Дружеството, Едноличният собственик приема нов устав на Дружеството, както е приложен като Приложение № 1 към настоящия протокол.

5. С оглед взетите по-горе решения, Едноличният собственик възлага на и овластява законните представители на Дружеството, лично или чрез пълномощник, да извършат всички правни и фактически действия, необходими за вписването в търговския регистър при Агенция по вписванията на приетите тук решения.

Приложения:

1. Нов устав на „Галерия Варна“ АД

due amounts shall be as follows: EUR 25,565 for AP Investments AD and EUR 12,783 for each of Delta Real Estate DOO and Astatine Holdings Limited.

3. Resolves that the pre-emption right of the Sole Owner under Art. 194 (1) of the Law on Commerce to subscribe for 100% of the new shares to be issued by the Company for the purposes of the capital increase approved under p. 3 of this Protocol.

4. On the grounds of Article 221, item 1 of the *Law on Commerce* and Article 15, para. 1, item 1 of the Articles of Association of the Company, the Sole Shareholder adopts new Articles of Association of the Company, as attached as Schedule No. 1 hereto.

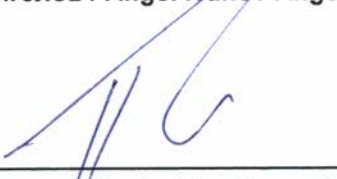
5. In view of the resolutions adopted herein above, the Sole Shareholder hereby assigns and authorizes the statutory representatives of the Company to perform, personally or through a proxy, any and all legal and factual actions required for the registration of the resolutions adopted hereunder with the Commercial Register kept by the Registry Agency.

Schedules:

1. New articles of association of Galleria Varna AD

От името и за сметка на Едноличния собственик: / On behalf and for the account of the Sole Shareholder:


Ангел Иванов Ангелов / Angel Ivanov Angelov


Петър Цветанов Дудоленски / Peter Tsvetanov Dudolenski

Приложение № 1 / Schedule No. 1

Нов устав на „Галерия Варна“ АД / New articles of association of Galleria Varna AD

ARTICLES OF ASSOCIATION of GALLERIA VARNA AD

*(Approved with resolution of the sole shareholder of the
capital dated 18.08.2017)*

SECTION I. GENERAL PROVISIONS

The company as a legal entity

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

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

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

Company Name

Art. 2. (1) The name of the Company is „**Галерия Варна**” АД. The company name may additionally be written in Latin alphabet, as follows: **Galleria Varna AD**.

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

Corporate seat and registered address of the Company

Art. 3. The corporate seat of the Company shall be Stara Zagora, the Republic of Bulgaria, and the registered address shall be: Republic of Bulgaria, Stara Zagora Municipality, city of Stara Zagora 6000, Industrialen Residential Area.

УСТАВ на „ГАЛЕРИЯ ВАРНА” АД

*(Приет с решение на едноличния собственик на
капитала от 18.08.2017г.)*

РАЗДЕЛ I: ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Дружеството като юридическо лице

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

(2) Дружеството се учредява за неопределен срок.

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

Фирма

Чл.2.(1) Фирмата на Дружеството е „**Галерия Варна**” АД и може да се изписва допълнително и на латиница както следва: **Galleria Varna AD**.

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

Седалище и адрес на управление на Дружеството

Чл.3. Седалището на Дружеството е в град Стара Загора, Република България, а адресът на управление е: Република България, община Стара Загора, гр. Стара Загора 6000, ж.к. Индустриален.

Subject of Activity

Art. 4. The Company has the following scope of business activity:

Design, development, construction, operation, management, promotion, marketing, leasing and/or sale of shopping malls and similar facilities, and any actions auxiliary thereto, as well as any other 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.

Предмет на дейност

Чл.4. Дружеството има следния предмет на дейност:

Проектиране, разработване, строеж, работа, управление, промоция, маркетинг и отдаване на лизинг и/или продажба на търговски центрове и подобни съоръжения и всички действия, спомагащи за това, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона, при условие че ако се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такава регистрация.

SECTION II: REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Registered Capital

Art. 5. (1) The registered capital of the Company shall be BGN 2,440,000 (*two million four hundred forty thousand Bulgarian leva*).

(2) The registered capital of the Company is fully subscribed.

(3) The capital has been paid-in in full.

(4) The registered capital of the Company shall be divided into 2,440,000 (*two million four hundred forty thousand*) common registered materialised voting shares with nominal value of BGN 1 (one) each.

РАЗДЕЛ II: КАПИТАЛ И АКЦИИ

Капитал

Чл. 5. (1) Капиталът на Дружеството е в размер на 2 440 000 (*два милиона четиристотин и четиридесет хиляди*) лева.

(2) Капиталът на Дружеството е изцяло записан.

(3) Капиталът е внесен изцяло.

(4) Капиталът на Дружеството е разделен на 2 440 000 (*два милиона четиристотин и четиридесет хиляди*) броя обикновени поименни налични акции с право на глас и номинална стойност по 1 (един) лев всяка.

Shares and Share Classes

Art. 6. (1) The Company may issue only common registered materialised voting Shares.

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

(3) The Company may issue only registered shares. No bearer shares of any class or other bearer instruments convertible into shares may be issued by the Company.

Акции и Класове акции

Чл. 6. (1) Дружеството може да издава единствено обикновени поименни налични Акции с право на глас.

(2) Всяка обикновена акция дава на притежателя й право на един глас в Общото събрание на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

(3) Дружеството може да издава единствено поименни акции. Не се допуска издаването на акции от какъвто и да е клас или други ценни книжа на приносител, конвертируеми в акции.

Contribution Obligations

Art.7. (1) Each Shareholder is required to pay-in a part of

Задължение за вноски

Чл. 7. (1) Всеки Акционер е длъжен да внесе размера

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

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

Share and interim share certificates.

Art. 8. (1) The Shares of the Company may be issued in denominations of 1, 5, 10 or 100 Shares. The denominations shall be issued pursuant to the legislation in force. The share certificates issued by the Company will not contain coupons for dividends.

(2) Until the issuance of the denominations each Shareholder is entitled to receive an interim share certificate for the Shares owned by her/him as evidence for the participation in the capital of the Company and as a document, necessary to exercise the rights of a Shareholder. Subject to compliance with the requirements of the law and these Articles of Association, the interim share certificates shall be issued in denominations and contents determined by the two Executive Directors acting at their sole discretion. The interim share certificates shall be signed by the two Executive Directors and stamped with the stamp of the Company.

(3) Each interim share certificate shall contain the minimum necessary content of the shares pursuant to the Law on Commerce, including but not only to indicate the amount and the nominal value of the subscribed Shares and the contributions made thereto.

Shareholders' Register

Art. 9. (1) The Company shall keep a shareholders'

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

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

Купюри и временни удостоверения

Чл.8. (1) Акциите на Дружеството могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 или 100 Акции. Купюрите се издават в съответствие с действащото законодателство. Акциите, издавани от Дружеството, не се издават с купони.

(2) До издаването на купюрите, всеки Акционер има право да получи временно удостоверение за притежаваните от него Акции като доказателство за участието му в капитала на Дружеството и като документ, необходим за упражняване на правата му на Акционер. При спазване на изискванията на закона и настоящия Устав, временните удостоверения се издават в деноминации и със съдържание, определено по самостоятелна преценка на двамата Изпълнителни директори. Временните удостоверения се подписват от двамата Изпълнителни директори и се подпечатват с печата на Дружеството.

(3) Всяко временно удостоверение трябва да съдържа минималното необходимо съдържание на акциите съгласно Търговския закон, включително но не само да посочва броя и номиналната стойност на записаните Акции и направените срещу тях вноски.

Книга на акционерите

Чл.9. (1) Дружеството води книга на акционерите, в

register providing for entries therein of the name and the address of holders of registered shares in the Company, the type, nominal and issue value of the issued shares, number and serial numbers of shares and any other data required by the law.

(2) The entries in the shareholders' register shall be certified by the Executive Directors.

Increase of the Registered Capital.

Art. 10. (1) The registered capital of the Company may be increased by a resolution of the General Meeting of the Company approved with the majority required under Art. 25.

(2) If the General Meeting authorises the issue of any new Shares in the Company (the "New Shares"), the Company will first offer the New Shares to the Shareholders, and each Shareholder may elect to subscribe for such number of New Shares so that following such subscription, the Shareholder is able to maintain the same percentage ownership of the issued Shares of the Company which such Shareholder possessed by virtue of its ownership of Shares immediately prior to the issue of the New Shares. Shareholders will be entitled to subscribe for the New Shares at the same price and upon the same terms, as such shares are being offered to any other Shareholder or to third parties. The foregoing right of the Shareholders can be waived by a resolution of the General Meeting of Shareholders approved with unanimity by all Shareholder.

Decrease of the Registered Capital.

Art. 11. The registered capital of the Company may be decreased to the minimum amount established by law by a resolution of the General Meeting of the Company, approved with the majority determined in accordance with Art. 25 of the capital and upon compliance with the procedure prescribed by law.

Repurchase of own shares by the Company.

Art. 12. The Company may repurchase its own Shares exclusively on the grounds of a resolution of the General Meeting of Shareholders, approved with the majority determined in accordance with Art. 25 and subject compliance with the requirements of law and the prescribed procedure therein.

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 удостоверяват от двамата Изпълнителни директори.

Увеличаване на капитала

Чл. 10. (1) Капиталът на Дружеството може да се увеличава с решение на Общото събрание на Дружеството, прието с мнозинство, определено съгласно чл. 25.

(2) Ако Общото събрание приеме решение за издаване на нови Акции в Дружеството („Новите акции“), Дружеството ще предложи Новите акции на Акционерите и всеки Акционер има право да придобие част от Новите акции, която съответствува на неговия дял в капитала непосредствено преди увеличаването, така че да запази същото процентно съотношение в собствеността на Акции, издадени от Дружеството. Акционерите имат правото да запишат Нови акции на същата стойност и при същите условия, както тези акции са предложени на който и да е от останалите Акционери или трети лица. Това право на Акционерите може да отпадне по решение на Общото събрание на акционерите, прието с единодушие от всички Акционери.

Намаляване на капитала

Чл. 11. Капиталът на Дружеството може да бъде намален до установения от закона минимален размер с решение на Общото събрание на Дружеството, прието с мнозинство, определено съгласно чл. 25, и при спазването на предвидения в закона ред.

Обратно изкупуване на собствени акции

Чл.12. Дружеството може да изкупи собствени Акции единствено въз основа на решение на Общото събрание на Акционерите, прието с мнозинство, определено съгласно чл. 25, и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

SECTION III. TRANSFER OF SHARES

Transfer of Shares

Art. 13. (1) The Shares are transferred by an endorsement. The transfer or creation of encumbrances over Shares shall be effective against the Company after its entry into the Shareholders' Register of the Company.

(2) All Shares issued by the Company are restricted. Any transfer or encumbrance over Shares may be registered with the Company's Shareholders' Register only provided that such transfer is made in compliance with the requirements of this Art. 13, para 3, para 4 or para 5, whichever is applicable, or in accordance with the procedure set forth in Art. 14 *et seq.* hereof. Any transfer of Shares issued by the Company which is made in breach of the requirements set forth in Art. 13 and the following from these Articles of Association will not have effect vis-à-vis the Company or the other Shareholders and may not be registered with the Shareholders' Register of the Company.

(3) Shares issued by the Company may be transferred from one Shareholder to another Shareholder or from a Shareholder to a third party only subject to (1) the prior explicit written consent of all of the rest Shareholders, or (2) in accordance with the procedure set forth in Art. 14 *et seq.* of these Articles.

(4) A Shareholder is not entitled to sell partially its Shares, unless to an affiliate in accordance with the provisions of the shareholders agreement between the Shareholders in the Company which is in force from time to time.

(5) Except with the explicit consent of the Shareholders holding 100% of the capital of the Company, Shares of the capital of the Company cannot be pledged or provided as collateral under any financial, commercial or other transaction.

(6) Without prejudice to the compliance with the rules and terms set forth in this Art. 13 *et seq.* of these Articles of Association, a transfer of Shares implemented by a Shareholder shall not have effect towards the Company and the Executive Directors shall refuse to make registration of such transfer with the Shareholders' Register of the Company, unless and until the Executive Directors have been provided with sufficient (determined at their sole discretion) evidence that the transferee of the relevant transferred Shares has duly adhered to the

РАЗДЕЛ III: ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ

Разпореждане с Акции

Чл. 13. (1) Акции, издадени от Дружеството се прехвърлят с джиро. Прехвърлянето или учредяването на тежести върху Ациите ще има сила пред Дружеството след вписването му в книгата на Акционерите на Дружеството.

(2) Всички Акции, издадени от Дружеството, са винкулирани. Прехвърлянето или учредяването на тежести върху Акции подлежи на вписване в книгата на Акционерите на Дружеството само ако прехвърлянето или учредяването на тежест е извършено в съответствие с изискванията на чл. 13, ал. 3, ал. 4 или ал. 5 (която е приложима) или при спазване на процедурата по чл. 14 и сл. от този Устав. Прехвърляне на Акции, издадено от Дружеството в нарушение на условията, посочени в чл. 13 и следващите от този Устав, е недействително спрямо Дружеството и останалите Акционери и не подлежи на вписване в книгата на Акционерите на Дружеството.

(3) Акции, издадени от Дружеството могат да бъдат прехвърляни от един Акционер на друг или от Акционер на трето лице единствено (1) с предварително изрично писмено съгласие на всички останали Акционери, или (2) в съответствие с процедурата, описана в чл. 14 и сл. от този Устав.

(4) Акционер не може да прехвърля само част от своите Акции, освен ако ги прехвърля към свързано лице, в съответствие с разпоредбите на договора между акционерите в Дружеството, който е в сила към съответен момент.

(5) Освен с изричното съгласие на Акционерите, притежаващи 100% от капитала на Дружеството, Акции от капитала на Дружеството, не могат да бъдат залагани или давани като обезпечение в каквато и да е финансова, търговска и друга сделка.

(6) Независимо от спазване на реда и условията, предвидени в настоящия чл. 13 и следващите от този Устав, прехвърляне на Акции, осъществено от Акционер, няма действие по отношение на Дружеството и Изпълнителните директори следва да откажат да извършат вписване на такова прехвърляне в книгата на Акционерите на Дружеството, освен ако и докато на Изпълнителните директори бъдат предоставени достатъчно (според собствената преценка на Изпълнителните директори)

shareholders agreement between the Shareholders in the Company which is in force from time to time.

доказателства, че приобретателят на прехвърлените Акции надлежно се е присъединил към договора между акционерите в Дружеството, който е в сила към съответен момент.

Right of First Offer

Art. 14. (1) In case one of the Shareholders ("**Transferor**") is willing to sell all, but not only a part, of the Shares and/or potential transferee is interested to purchase to all, but not only a part, of the Shares, the Transferor shall first notify and invite in writing ("**Notice of Invitation**") the rest of the Shareholders ("**Shareholders having Right of First Offer**") to make within at least 7 (seven) but not more than 30 (thirty) calendar days as from the date of receipt of the Notice of Invitation ("**Date of Receipt**") an irrevocable offer for purchase of all and not less than all Shares, subject to the sale (the "**Right of First Offer**").

(2) The Notice of Invitation shall state: number of Shares, offered for sale; price and terms for transfer of the Shares, date prior to which the sale shall be performed and the address of the notary public.

(3) If there is no answer within the term specified in Article 14, para. (2), this is considered refusal the Shares to be acquired.

(4) In case some of the Shareholders having Right of First Offer fail to make an offer, the rest of the Shareholders having Right of First Offer are entitled to make an offer for their part as well, allotting their Shares in proportion to their share interest. The Shareholders can exercise this right within 10 (ten) calendar days term as from the Date of Receipt.

(5) The date on which the sale shall be made ("**Closing Date**") shall not be less than 20 (twenty) and more than 40 (forty) days as of the date the offer from the Shareholders having Right of First Offer is received from the Transferor.

(6) In case the Shareholders having Right of First Offer decline the Notice of Invitation and respectively do not provide an irrevocable offer for all or a part of the sale Shares, or in case after an offer has been made they fail to make the due payment for the Shares prior to or on the Closing Date, the Transferor is entitled within 30 (thirty)

Право на Първо предложение

Чл. 14. (1) В случай че един от Акционерите ("**Прехвърлител**") желае да продаде всички, а не само част от Ациите и/или потенциален приобретател има интерес да купи всички, а не само част от Ациите, Прехвърлителят първо следва да уведоми и покани в писмена форма ("**Покана**") останалите Акционери ("**Акционери с право на първо предложение**") в срок от не по-малко от 7 (седем), но не повече от 30 (тридесет) календарни дни, считано от датата на получаване на Поканата ("**Дата на получаване**") да отправят неоттегляемо предложение за покупка на всички, но не по-малко от всички Акции, които подлежат на продажба ("**Право на първо предложение**").

(2) Поканата следва да съдържа: брой Акции, които са предложени за продажба; цена и условия за прехвърляне на Ациите; дата, до настъпване на която ще бъде извършена продажбата и адрес на нотариуса.

(3) В случай че в срока, посочен в член 14, ал. (2), не е даден отговор, това се счита за отказ да се придобият Ациите.

(4) В случай че някои от Акционерите с право на първо предложение не отправи предложение, останалите Акционери с право на първо предложение имат право да отправят предложение и за тяхната част, като акциите им се разпределят пропорционално на капиталовото им участие. Акционерите могат да упражнят това право в срок от 10 (десет) календарни дни, считано от Датата на получаване.

(5) Датата, на която се осъществява продажбата ("**Дата на продажба**") не може да бъде по-рано от 20 (двадесет) и по-късно от 40 (четиридесет) дни след датата, на която предложението на Акционер с право на първо предложение е получено от Прехвърлителя.

(6) В случай че Акционерите с право на първо предложение не приемат поканата и, съответно, не предоставят неоттегляемо предложение по отношение на всички или част от продаваните Акции, или, в случай че е отправено предложение, те не осъществят дължимото плащане за Ациите преди

days term as from the Date of Receipt or 20 (twenty) days as from the Closing Date, if applicable, to transfer the Shares according to conditions, which are not more favourable compared to the conditions for sale stipulated in the Notice of Invitation.

(7) In case the Shares are not transferred within the period specified in paragraph (6) above the right of the Transferor to sell its Shares to a third party will lapse and any subsequent sale will have to comply with the procedure under this Article 14 anew.

(8) Tag Along Right and Drag Along Right, referred to herein below, apply only insofar as the procedure for the Right of First Offer has first been complied with.

Tag-Along Right

Art. 15. (1) In case some of the Shareholders (**“Transferor”**) intends to sell all, but not only a part of the Shares, the rest of the Shareholders who have declined to exercise their Right of First Offer, are also entitled to sell all, but not only a part of, their Shares at the same terms and conditions at which the Transferor intends to sell its Shares.

(2) The Tag-Along Right shall be exercised as follows:

(i) The Transferor shall notify in writing the other Shareholders, describing the scheduled sale and shall provide information as set out in Article 14, para. (2) and in addition the identity (including through any kind of ownership) of the third party and all the related transactions (**“Offer Notice”**).

(3) The Tag Along Right may be exercised through notice, delivered to the Transferor within 30 (thirty) days as from the date, on which the Offer Notice has been delivered to the other Shareholders. In case the other Shareholders decide to exercise their Tag Along Right, they shall notify the Transferor in writing. This notice shall state the number of Shares each Shareholder is willing to sell. In all cases, the Transferor is entitled to sell the Transferor's Shares solely and as far as the third person, transferee, agrees to acquire the Shares of all other Shareholders. In case the third person transferee is willing to acquire less

или на Датата на продажба, Прехвърлителят има право в срок от 30 (тридесет) дни, считано от Датата на получаване, или 20 (двадесет) дни, считано от Датата на продажба, ако е приложимо, да прехвърли Акциите при условия, които не са по-благоприятни в сравнение с условията за продажба, посочени в Поканата.

(7) В случай че Акциите не бъдат прехвърлени в срока, посочен в ал. (6) по-горе, правото на Прехвърлителя да продаде Акциите на трето лице се погасява и всяка последваща продажба трябва наново да бъде осъществена съобразно процедурата по настоящия член 14.

(8) Правото на присъединяване и правото на привличане, изложени по-долу, намират приложение единствено доколкото е спазена процедурата относно Правото на първо предложение.

Право на присъединяване

Чл. 15. (1) В случай че някой от Акционерите (**„Прехвърлител“**) възнамерява да продаде всички, а не само част от Акциите, останалите Акционери, които са отказали да упражнят Правото си на първо предложение, също имат право да продадат всички, а не само част от своите Акции при същите условия, при които Прехвърлителят възнамерява да продаде своите Акции.

(2) Правото на присъединяване се упражнява както следва:

(i) Прехвърлителят следва да уведоми в писмена форма останалите Акционери, като опише предвидената продажба и предостави информацията, предвидена в член 14, ал. (2), както и самоличността (включително чрез всякаква собственост) на третото лице, и всички свързани сделки (**„Предложение“**).

(3) Правото на присъединяване може да бъде упражнено посредством уведомление, предоставено на Прехвърлителя в срок от 30 (тридесет) дни, считано от датата, на която Предложението е доставено на останалите Акционери. В случай че останалите Акционери решат да упражнят своето Право на присъединяване, те следва да уведомят Прехвърлителя в писмена форма. Съответното уведомление трябва да посочва броя Акции, които всеки Акционер желае да продаде. Във всеки случай, Прехвърлителят има право да продаде Акциите на

Shares than the number of Shares, which the Tag Along entitled Shareholders are willing to sell, the third person transferee shall not acquire any Share except for in case where the Tag Along entitled Shareholders agree on decrease of the number of Shares they sell in proportion to their share interest in the Company..

Прехвърлителя единствено и доколкото третото лице – приобретател се съгласи да придобие Акциите на всички останали Акционери. В случай че третото лице – приобретател желае да придобие по-малко Акции от броя Акции, който Акционерите с Право на присъединяване желаят да продадат, третото лице – приобретател няма да придобие никакви Акции, освен ако Акционерите с Право на присъединяване се съгласят с намаляване на броя Акции, който те продават, пропорционално на капиталовото им участие в Дружеството.

Drag-Along Right

Art. 16. In case, following the expiry of 12 (twelve) months as of the date of adoption of these Articles of Association, a Shareholder receives a bona fide offer for acquisition of 100% of the Shares in the Company and subject to the Right of First Offer, the other Shareholders undertake, provided that such offer is not less than the Fair Market Value, to transfer all Shares they hold at the same terms and conditions as specified in the offer according to which the Shareholder that received the offer shall transfer its Shares.

Право на привличане

Чл. 16. В случай че, след изтичане на 12 (дванадесет) месеца от датата на приемане на настоящия Устав, Акционер получи добросъвестно предложение за придобиване на 100% от Акциите на Дружеството и при спазване на Правото на първо предложение останалите Акционери са длъжни, при условие че съответното предложение не е по-ниско от Справедливата пазарна стойност, да прехвърлят всички Акции, които притежават, при същите условия като тези, посочени в предложението, при които Акционерът, получил предложението, ще прехвърли своите Акции.

SECTION IV: MANAGEMENT OF THE COMPANY

Corporate Bodies of the Company

Art. 17. The corporate bodies of the Company shall be:

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

РАЗДЕЛ IV: УПРАВЛЕНИЕ

Органи на Дружеството

Чл. 17. Органи на Дружеството са:

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

A. General Meeting.

Art. 18. (1) The General Meeting comprises of all Shareholders of voting shares.

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

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

A. Общо събрание.

Чл. 18. (1) Общото събрание включва всички Акционери с право на глас.

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

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на

Shareholders.

(4) The General Meeting shall elect a chairperson to chair the respective General Meeting.

(5) The General Meeting may appoint a secretary for a period determined by the General Meeting, with or without payment of remuneration to keep the minutes of proceedings of the sessions of the General Meeting and the Shareholders' Register, as well as all other related documents.

глас, освен ако са Акционери.

(4) Общото събрание избира председател, който председателства съответното заседание.

(5) Общото събрание може да избере секретар за срок, определен от Общото събрание, със или без заплащане на възнаграждение, за да води протоколите от заседанията на Общото събрание и книгата на Акционерите, както и всички други свързани с това документи.

Powers of the General Meeting

Art. 19. The General Meeting of Shareholders shall have the exclusive competence to:

1. amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. increase or decrease the registered capital of the Company;
3. resolve on the winding-up and liquidation of the Company;
4. appoint the liquidator(s) upon liquidation of the Company, except in case of bankruptcy;
5. resolve on the reorganization of the Company through merger, consolidation, de-merger, spin-off, change of legal form or in any other manner;
6. appoint and discharge the members of the Board of Directors;
7. resolve on the enforcement or discharge of the liability of the members of the Board of Directors (always after approval of the report for their activity);
8. determine the remuneration of the members of the Board of Directors;
9. resolve on issuance of bonds, convertible into shares, as well as issuance of any other securities, which entitle the holder to acquire shares in the Company;
10. resolve on redemption, repurchase or cancellation of shares issued by the Company;
11. appoint and discharge the auditors of the Company;
12. approve the annual financial statement of the Company;

Компетентност на Общото събрание

Чл. 19. Общото събрание на Акционерите има изключителната компетентност да:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. взема решение за прекратяване и ликвидация на Дружеството;
4. назначава ликвидатор(и) при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;
5. взема решения за преобразуване на Дружеството чрез вливане, сливане, разделяне, отделяне, промяна на правната форма или по какъвто и да е друг начин;
6. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
7. взема решение за търсенето или освобождаването от отговорност на членовете на Съвета на директорите (винаги само след одобрение на доклада за тяхната дейност);
8. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите;
9. взема решения за издаване на облигации, конвертируеми в акции, както и за издаване на всякакви други ценни книжа, даващи право на придобиване на акции в Дружеството;
10. одобрява обратно изкупуване, придобиване или обезсилване на собствени акции от Дружеството;
11. назначава и освобождава одиторите на Дружеството;
12. одобрява заверения годишния финансов отчет на Дружеството;

- | | |
|--|---|
| <p>13. resolve on distribution of profits;</p> <p>14. resolve on the creation of reserve funds;</p> <p>15. adopt the Annual Budget and business plans of the Company and/or its subsidiaries, as well as any material changes thereto;</p> <p>16. to approve the creation of any security or provision of surety, guarantee or any other form of credit support for the benefit of a third party;</p> <p>17. resolve on any material alteration to the activity of the Company;</p> <p>18. resolve on other matters, which by operation of law or the Articles of Association fall within the scope of its powers.</p> | <p>13. взема решение за разпределяне на печалбата;</p> <p>14. взема решение за образуване на резервни фондове;</p> <p>15. приема Годишния бюджет и бизнес планове на Дружеството и/или негови дъщерни дружества, както и съществени промени в тях;</p> <p>16. одобрява предоставянето на обезпечение, поръчителство, гаранция или каквато и да било друга форма на кредитна подкрепа в полза на трето лице;</p> <p>17. решения за извършване на съществена промяна в дейността на Дружеството;</p> <p>18. решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и/или този Устав.</p> |
|--|---|

Session of the General Meeting. Convening.

Art. 20. (1) A General Meeting shall be held at least once a year. The General Meeting shall be held at the corporate seat of the Company.

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

(3) The General Meeting shall be convened by written notices, received by the Shareholders at least 15 (fifteen) business days prior to the date scheduled for the General Meeting. A session of the General Meeting shall be valid even if the notice period under the foregoing sentence have not been observed, subject to the condition that all Shareholders are attending or are duly represented at such session, and each Shareholder has expressly stated that it has familiarized itself with the agenda and the materials thereto.

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

Right of information

Art. 21. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the Shareholders no later than the date of dispatch of notices

Заседания на Общото събрание. Свикване.

Чл. 20.(1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно. Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството.

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

(3) Свикването на Общото събрание се извършва с писмени покани, получени от Акционерите най-малко 15 (петнадесет) работни дни преди датата на провеждането му. Заседание на Общото събрание е валидно и ако не е спазен срокът по предходното изречение, при условие че на него присъстват или са надлежно представени всички Акционери и всеки един от тях е заявил изрично, че се е запознал с дневния ред и материалите към него.

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

Право на сведения

Чл. 21. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат поставени на разположение на Акционерите най-късно до датата на изпращане на поканите за свикване на Общото

to call the General Meeting.

Attendance list

Art. 22. A list of the attending Shareholders, their representatives and the amount of the Shares owned or represented shall be prepared for the session of the General Meeting. The Shareholders and the representatives shall certify their attendance by a signature or through the minutes of meeting pursuant to Art. 23(2) herein below. The list shall be certified by the chairperson and the secretary of the General Meeting.

Quorum

Art. 23. (1) The session of the General Meeting shall be deemed valid only if the Shareholders holding 100% of the Shares in the registered capital of the Company are attending or duly represented.

(2) A representative of a Shareholder shall also be deemed attending in case he/she has a two-sided telephone, video conference or other connection, allowing the verification of the person's identity and guaranteeing his/her participation in the discussion and the adoption of resolutions. The votes casted by such representatives shall be certified in the minutes of the meeting.

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

Conflict of interests

Art. 24. A Shareholder or her/his representative may not vote if the vote is on:

- (i) bringing a claim against this Shareholder by the Company; or
- (ii) taking actions to enforce the liability of the Shareholder to the Company, or the refusal to take such action.
- (iii) approval of transactions, where a party is the respective Shareholder or its affiliate.

събрание.

Списък на присъстващите

Чл. 22. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите Акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани Акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис или чрез протокола по чл. 23(2) по-долу. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Кворум

Чл. 23. (1) Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено само ако на него присъстват или са надлежно представени Акционерите, притежаващи 100% от Ациите в капитала на Дружеството.

(2) Представител на Акционер се счита за присъстващ и ако с него/нея е налице двустранна телефонна, видеоконферентна или друга връзка, която позволява установяване на самоличността на лицето и гарантира, че то може да участва в обсъждането и приемането на решения. Гласуването на такъв представител се отбелязва в протокола от заседанието.

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

Конфликт на интереси

Чл. 24. Акционер или негов/нейн представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:

- (i) предявяване на искове срещу такъв Акционер от страна на Дружеството; или
- (ii) предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността на такъв Акционер към Дружеството, или
- (iii) одобряване на сделки, по които страна е въпросният Акционер или свързано с него лице.

Majority

Art. 25. The resolutions of the General Meeting shall be passed by unanimity of all Shares in the registered capital of the Company.

Resolutions Entry into Force

Art. 26. The resolutions of the General Meeting to amend and supplement the Articles of Association of the Company and to wind-up the Company shall enter into force upon registration with the Commercial Register. Increase or decrease of the registered capital, reorganization of the Company, appointment or dismissal of members of the Board of Directors, as well as the appointment of liquidators shall become effective upon registration with the Commercial Register. All other resolutions as adopted by the General Meeting shall enter into force immediately, unless otherwise stipulated in the resolution.

Minutes of proceedings

Art. 27. (1) The Minutes of proceedings of the General Meeting shall be kept in accordance with the applicable legislation.

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

B. Board of Directors. Functions

Art. 28. (1) The Board of Directors shall manage and represent the Company in accordance with the following provisions.

(2) Upon carrying out their powers and functions each member of the Board of Directors shall act in the best interest of the Company, whereas the interest of the Company shall prevail over the interest of any individual Shareholder.

Members and term of office

Art. 29. (1) The Board of Directors shall consist of 6 (six) members appointed by General Meeting.

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

Мнозинство

Чл.25. Решенията на Общото събрание се приемат с единодушие от всички Акции в капитала на Дружеството.

Влизане в сила на решенията

Чл.26. Решенията на Общото събрание за изменение и допълнение на Устава и за прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, за избор или освобождаване на членове на Съвета на директорите и за назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър. Другите решения, взети от Общото събрание влизат незабавно в сила, освен ако друго не е предвидено в самото решение.

Протокол

Чл.27.(1) Протоколите от заседанията на Общото събрание се водят в съответствие с приложимото право.

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

Б. Съвет на директорите. Функции

Чл. 28. (1) Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие със следващите разпоредби.

(2) При упражняване на своите правомощия и функции всеки член на Съвета на директорите е длъжен да действа в най-добър интерес на Дружеството, като интересът на Дружеството се ползва с предимство пред интереса на който и да било отделен Акционер.

Членове и мандат

Чл. 29. (1) Съветът на директорите се състои от 6 (шест) члена, определени от Общото събрание.

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

of the firstly elected Board of Directors shall be three years.

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

Chairperson and Executive Directors

Art. 30.(1) The Board of Directors appoints one chairperson from among its members. Upon its sole discretion, the Board of Directors may appoint one or more vice-chairpersons from among its members.

(2) The Board of Directors shall delegate the management of the Company to two executive directors who shall manage and represent the Company (**“Executive Directors”**). The Executive Directors shall be elected and appointed with unanimity by the Board of Directors among its members. The Executive Directors may be replaced by a resolution of the Board of Directors at any time.

(3) The Executive Directors shall:

- (i) represent the Company vis-à-vis third parties in accordance with the resolution of the Board of Directors on their appointment;
- (ii) organize and manage the day-to-day operations of the Company in compliance with the applicable laws, these Articles of Association and the resolutions of the General Meeting and the Board of Directors;
- (iii) organize the implementation of the resolutions of the General Meeting and the Board of Directors;
- (iv) prepare and propose the balances and financial statements of the Company and submit them to the General Meeting for approval;
- (v) enter into the employment agreements with Company's employees.

(4) In the course of performance of their powers and functions the Executive Directors shall not perform any action and/or transactions exceeding EUR 10,000 (*ten thousand euro*) in value without the prior authorization of the Board of Directors or the General Meeting (depending on who is competent to resolve on a relevant matter)

избран състав на Съвета на директорите е три години.

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

Председател и Изпълнителни директори

Чл.30.(1) Съветът на директорите избира един Председател измежду своите членове. По своя преценка Съветът на директорите може да избере и един или повече заместник-председатели измежду своите членове.

(2) Съветът на директорите делегира управлението на Дружеството на двама изпълнителни директори, които ще управляват и представляват Дружеството (**“Изпълнителни директори”**). Изпълнителните директори се избират и назначават с единодушие от Съвета на директорите измежду неговите членове. Изпълнителните директор по всяко време могат да бъдат заменени по решение на Съвета на директорите.

(3) Изпълнителните директори:

- (i) представляват Дружеството пред трети лица в съответствие с решението на Съвета на директорите, с което са назначени;
- (ii) организират и ръководят ежедневната дейност на Дружеството в съответствие с приложимото законодателство, този Устав и решенията на Общото събрание и Съвета на директорите;
- (iii) организират изпълнението на решенията на Общото събрание и Съвета на директорите;
- (iv) изготвят и предлагат баланса и финансовите отчети на Дружеството, и ги представят на Общото събрание за одобрение;
- (v) сключват трудови договори със служители на Дружеството.

(4) При изпълнение на своите правомощия и функции Изпълнителните директори нямат право да извършват действия и/или сделки на стойност на 10 000 (*десет хиляди*) евро без предварително одобрение на Съвета на директорите или Общото събрание (според това в чия компетентност попада

expressed in writing.

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

(6) Each Executive Director shall immediately and independently inform the chairperson of the Board of Directors of any circumstances which have a material effect for the activity of the Company.

(7) Each member of the Board of Directors may request the chairperson or any of the Executive Directors to call a meeting of the Board of Directors to discuss separate issues.

Meetings

Art. 31. (1) The meetings of the Board of Directors shall be chaired by the chairperson, and in his absence – by a vice-chairperson (if appointed). The Board of Directors shall adopt procedural rules on its meetings, unless the General Meeting decides otherwise.

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

(3) The Board of Directors shall be convened at meetings at any time by its chairperson upon its own initiative or upon request of a member of the Board of Directors. In the absence of the chairperson the meeting shall be convened by the vice-chairperson (if appointed)

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

- (i) the place, the date and the hour of the meeting;
- (ii) the agenda of the issues to be discussed as well as the draft resolutions;

(5) The notice shall be sent at least 3 (three) business days prior to the scheduled date of the meeting.

(6) When the date, place, hour and the agenda of a meeting of the Board of Directors have been specified at a preceding meeting of the Board of Directors, the attending members shall be deemed duly notified of the scheduled meeting.

съответен въпрос), изразено в писмена форма.

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

(6) Всеки Изпълнителен директор трябва незабавно и независимо да информира председателя на Съвета на директорите за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на Дружеството.

(7) Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от председателя или който и да е от Изпълнителните директори да свика заседание на Съвета на директорите за обсъждане на отделни въпроси.

Заседания

Чл. 31.(1) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от председателя, а в негово отсъствие от заместник-председател (ако има такъв). Съветът на директорите приема процедурни правила за своите заседания, освен ако Общото събрание реши друго.

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

(3) 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. В отсъствието на председателя, заседанието се свиква от заместник-председател (ако има такъв).

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

- (i) мястото, датата и часа на провеждане на заседанието;
- (ii) дневният ред с въпросите, които ще се обсъждат, както и проект на решенията.

(5) Поканата се изпраща най-малко 3 (три) работни дни преди датата на заседанието.

(6) 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.

(7) The minutes of proceedings of the sessions of the Board of Directors shall be kept in a special book for a period of not less than 5 (five) years. The chairperson of the Board of Directors shall keep this book. The minutes of proceedings shall be confidential and shall be certified by the chairperson and the Executive Directors.

Powers of the Board of Directors

Art. 32. (1) The Board of Directors shall resolve on any matters which under the law or these Articles of Association have not been conferred under the exclusive powers of the General Meeting.

(2) With the following resolutions with respect to transactions under Article 236(2) of the Law on Commerce will be taken with unanimous consent by the Board of Directors:

1. resolutions on the transfer, establishing of collaterals or granting of usage rights over the entire or part of the going concern of the Company;
2. sale or otherwise disposal of the assets of the Company, the total value of which, in any given year, exceeds 50% (fifty per cent) of the value of the Company's assets, according to the latest certified accounts, including sale, transfer or any other form of disposal of the real estate property of the Company;
3. assumption of liability or provision of collateral on behalf of the Company to one person or related parties (regardless whether it is an Affiliate or a third party), the value of which in any given year, exceeds 50% (fifty per cent) of the value of the Company's assets, according to the latest certified accounts, including the creation of any security or other rights in rem over the Property;

Quorum and majority

Art. 33. (1) The Board of Directors shall hold discussions and pass resolutions, if more than half of its members are attending (in person or through authorization to another member of the Board).

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

(3) All resolutions shall be adopted with unanimity of all members of the Board of Directors. In the event that upon two consecutive instances (during a meeting or upon *in absentia* voting) the Board of Directors shall have failed to

(7) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се съхраняват в специална книга за срок не по-малко от 5 (пет) години. Председателят на Съвета на директорите ще води тази книга. Протоколите са конфиденциални и се заверяват от председателя и Изпълнителните директори.

Компетентност на Съвета на директорите

Чл. 32. (1) Съветът на директорите решава всички въпроси, които по силата на закона или настоящия Устав не попадат в изключителната компетентност на Общото събрание.

(2) По единодушно решение на Съвета на директорите се сключват следните сделки по чл. 236(2) от Търговския закон:

1. прехвърляне, учредяване на обезпечения или предоставяне ползването на цялото или част от търговско предприятие на Дружеството;
2. продажба или разпореждане по друг начин с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет, включително прехвърляне или разпореждане по друг начин с недвижимите имоти на Дружеството;
3. 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, включително учредяването на каквото и да е обезпечение или вещни права върху недвижимите имоти на Дружеството.

Кворум и мнозинство

Чл. 33.(1) Съветът на директорите провежда обсъждания и приема решения, ако на заседанието присъстват повече от половината от неговите членове (лично или чрез упълномощаване на друг член на Съвета).

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

(3) Всички решения се вземат с единодушие от всички членове на Съвета на директорите. В случай че в два последователни случая (в заседание или неприсъствено) Съветът на директорите не може да

adopt a resolution on the same matter (or substantially similar matters), one of the Executive Directors shall convene a General Meeting and shall refer the matter for resolution by the General Meeting. The resolution of the General Meeting shall be binding upon the Board of Directors.

(4) The members of the Board of Directors may pass resolutions in absentia, if all members have declared in writing their consent for the resolution.

(5) A member of the Board of Directors shall also be deemed attending in case he/she has a two-sided telephone, video conference or other connection, allowing the verification of the person's identity and guaranteeing his/her participation in the discussion and the adoption of resolutions. The votes casted by such member of the Board of Directors shall be certified in the minutes of the meeting.

(6) Unless otherwise provided by law or in these Articles of Association, the resolutions of the Board of Directors shall be passed by a unanimous decision of the members of the Board of Directors.

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

Art. 34. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated upon:

1. expiry of the mandate, unless it is renewed;
2. removal from office by a decision of the General Meeting;
3. filing a notice in writing for the discharge by a member of the Board of Directors.

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

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

Remuneration and guaranty for the management

Art. 35. (1) The members of the Board of Directors may receive remuneration. The General Meeting shall define the amount and the rules on the payment of the

вземе решение по един и същ въпрос (или по същество сходни въпроси), един от Изпълнителните директори следва да свика Общо събрание и да отнесе въпроса за разрешаване от Общото събрание. Решението на общото събрание е задължително за Съвета на директорите.

(4) Членовете на Съвета на директорите могат да вземат решения и не присъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

(5) Член на Съвета на директорите се счита за присъстващ и ако с него/нея е налице двустранна телефонна, видеоконферентна или друга връзка, която позволява установяване на самоличността на лицето и гарантира, че то може да участва в обсъждането и приемането на решения. Гласуването на такъв член на Съвета на директорите се отбелязва в протокола от заседанието.

(6) Освен ако друго е предвидено в закона или в настоящия Устав, решенията на Съвета на директорите се вземат с единодушие от членовете на Съвета на директорите.

Прекратяване мандата на член на Съвета на директорите

Чл.34.(1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:

1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;
2. неговото освобождаване по решение на Общото събрание;
3. подаване на писмено заявление за освобождаване от длъжност като член на Съвета на директорите.

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

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

Възнаграждение и гаранция за управлението

Чл.35.(1) Членовете на Съвета на директорите могат да получават възнаграждение. Общото събрание определя размера и правилата, в съответствие с

remuneration.

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

Representation of the Company

Art. 36. (1) The Company shall be represented before third parties by the Board of Directors or the Executive Directors acting only jointly.

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

SECTION V. ANNUAL BUDGET

Annual Budget of the Company

Art. 37. (1) On or before 1 November of each current calendar year, the Board of Directors shall prepare and approve a draft annual budget for the upcoming calendar year.

(2) Draft Budget under para. (1) shall:

- (i) contain a detailed monthly financial budget;
- (ii) be accompanied by a statement of all capital expenditures to be incurred during the relevant year;
- (iii) be supported by the explanations, notes and information upon which the projections underlying such draft Budget have been based;
- (iv) contain a statement of the Company's funding requirements, including the source and terms and conditions of such funding, as well guarantees required, if any.

(3) The draft Budget adopted by the Board of Directors shall be submitted to the General Meeting for approval. The General Meeting is entitled to make changes to the Budget before its approval.

(4) The Budget shall be final and become effective following the approval of the General Meeting.

(5) In case the Budget for a given year is not approved in

които възнаграждението ще се заплаща.

(2) Всеки член на Съвета на директорите дава гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното брутно възнаграждение на съответния член. Гаранцията може да бъде във формата на депозирани акции или облигации на Дружеството.

Представителство на Дружеството

Чл.36.(1) По отношение на третите лица Дружеството ще се представлява от Съвета на директорите или от Изпълнителните директори, действащи само заедно.

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

РАЗДЕЛ V. ГОДИШЕН БЮДЖЕТ

Годишен бюджет на Дружеството

Чл. 37. (1) В срок до 1 ноември на всяка текуща календарна година Съветът на директорите следва да изработи и приеме проект на Бюджет на Дружеството за следващата календарна година.

(2) Проектът на Бюджет по ал. 1 следва да:

- (i) съдържа подробни финансови бюджети по месеци;
- (ii) бъде придружен от справка за всички капиталови разходи, които предстои да бъдат направени през съответната година;
- (iii) бъде подкрепен с обяснения, бележки и информация, въз основа на които са направени прогнозите, заложи в Бюджета;
- (iv) съдържа справка за нуждите на Дружеството от финансиране, включително източник и условия на такова финансиране, както и информация за необходими обезпечения, ако такива се предвиждат.

(3) Приетият от Съвета на директорите проект на Бюджет се предоставя на Общото събрание за одобрение. Общото събрание може да внесе промени в Бюджета преди одобрението му.

(4) Бюджетът става окончателен и влиза в сила след одобрението му от Общото събрание.

(5) Ако за дадена година не бъде одобрен Бюджет в

accordance with this Art. 37 prior to the beginning of such year the Budget for the preceding calendar year shall apply until the approval of a new one.

SECTION VI. ANNUAL CLOSING

Annual financial statement. Annual report

Art. 38. Every year by March 31st the Board of Directors shall prepare an annual financial statement for the past financial year and an annual report on the activity and it shall submit them to the auditors, appointed by the General Meeting.

Statutory Reserves

Art. 39. The Company shall maintain and use reserve funds in accordance with the applicable legislation.

Distribution of profit

Art. 40. The General Meeting shall pass a decision to distribute the profit with a majority required under Art. 25, after approval of the financial statements and in accordance with the conditions, stipulated by law and in the Shareholders Agreement.

SECTION VII. MISCELLANEOUS

Company's Books

Art. 41. (1) The Company shall keep the following books:

1. Book of minutes of proceedings of the General Meeting;
2. Book of minutes of proceedings of the Board of Directors;
3. Shareholders' Register;
4. Bondholders' Book, in case of bond issuance;
5. Account books;
6. Any other records prescribed by law.

(2) The Shareholders' Register shall include in writing: the names and addresses of all holders of shares, PIN/PNF or UIC of the holders of registered shares and it shall be specified the type, nominal and issuing value, amount and numbers of the shares, contributions made, performed

съответствие с този чл. 37 преди началото на съответната година, ще се прилага Бюджетът за предходната календарна година до одобряването на нов Бюджет.

РАЗДЕЛ VI. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Годишен финансов отчет. Годишен доклад

Чл. 38. Всяка година, до 31 март, Съветът на директорите изготвя годишния финансов отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание одитори.

Законови резерви

Чл. 39. Дружеството ще поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.

Разпределение на печалбата

Чл. 40. Общото събрание взема решение за разпределяне на печалбата с мнозинство, определено съгласно чл. 25, след одобрение на финансовите отчети и в съответствие с предвидените в закона и Договора между Акционерите условия.

РАЗДЕЛ VII. РАЗНИ

Книги на Дружеството

Чл. 41.(1) Дружеството води следните книги:

1. Книга за протоколите от заседанията на Общото събрание;
2. Книга за протоколите от заседанията на Съвета на директорите;
3. Книга на Акционерите;
4. Книга на облигационерите, ако са били издавани облигации;
5. Счетоводни книги;
6. Други предвидени със закон книги.

(2) В книгата на Акционерите се записват имената и адресите на всички собственици на Акции, ЕГН/ЛНЧ или ЕИК на притежателите на поименни Акции и се отбелязва видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на Акциите, направените

transfers, paid dividends, if any, as well as any other data, required by legislation in force or such data that are deemed relevant by the Board of Directors. This requirement shall be valid also for the interim share certificates. The Shareholders' Register shall be kept by the Executive Directors of the Company. The Executive Directives shall sign after each entry into the Shareholders' Register.

вноски, извършените прехвърляния, изплатените дивиденди, ако има такива, както и всякакви други данни, изисквани според действащото законодателство или такива, които се считат за релевантни от Съвета на директорите. Това изискване се отнася и за временните удостоверения. Книгата на Акционерите ще се съхранява от Изпълнителните директори на Дружеството. Подписът на Изпълнителните директори следва да се полага след всяко вписване в книгата на Акционерите.

Definitions

Дефиниции

Art. 42. For the purposes of these Articles of Association, the following terms shall have the following meaning in these Articles of Association unless the context requires otherwise:

Чл. 42. За целите на този Устав, освен ако контекстът не налага друго, термините по-долу имат следното значение:

1. **"Shareholders having Right of First Offer"** shall have the meaning ascribed in Art. 14, para. (1) hereof;
2. **"Share"** means any common voting share with registered value of BGN 1.00 (one) from the registered capital of the Company as issued and outstanding from time to time;
3. **"Shareholder"** means any person holding Shares in the capital of the Company from time to time;
4. **"Date of Receipt"** shall have the meaning ascribed in Art. 14, para. (1) hereof;
5. **"Closing Date"** shall have the meaning ascribed in Art. 14, para. (5) hereof;
6. **"Company"** shall have the meaning ascribed in Art. 1, para. (1) hereof;
7. **"Executive Director"** shall have the meaning ascribed in Art. 30, para. (2) hereof;
8. **"General Meeting"** shall have the meaning ascribed in Art. 17 hereof;
9. **"Notice of Invitation"** shall have the meaning ascribed in Art. 14, para. (1) hereof;
10. **Right of First Offer** shall have the meaning ascribed in Art. 14, para. (1) hereof;
11. **"Offer Notice"** shall have the meaning ascribed in Art. 15, para. (2) hereof;
12. **"Transferor"** shall have the meaning ascribed in Art. 14, para. (1) or Art. 15, para. (1) hereof, as the case

1. **„Акционери с право на първо предложение“** носи значението, придадено в чл. 14, ал. 1 от този Устав;
2. **„Акция“** означава всяка обикновена акция с право на глас с номинална стойност от 1.00 (един) лев от капитала на Дружеството, издадена и съществуваща към съответен момент;
3. **„Акционер“** означава всяко лице, което към съответен момент притежава Акции от капитала на Дружеството;
4. **„Дата на получаване“** носи значението, придадено в чл. 14, ал. 1 от този Устав;
5. **„Датата за продажба“** носи значението, придадено в чл. 14, ал. 5 от този Устав;
6. **„Дружество“** носи значението, придадено в чл. 1, ал. 1 от този Устав;
7. **„Изпълнителен директор“** носи значението, придадено в чл. 30, ал. 2 от този Устав;
8. **„Общо събрание“** носи значението, придадено в чл. 17 от този Устав;
9. **„Покана“** носи значението, придадено в чл. 14, ал. 1 от този Устав;
10. **„Право на първо предложение“** носи значението, придадено в чл. 14, ал. 1 от този Устав;
11. **„Предложение“** носи значението, придадено в чл. 15, ал. 2 от този Устав;
12. **„Прехвърлител“** носи значението, придадено в чл. 14, ал. 1 или чл. 15, ал. 1 от този Устав, в

may be;

13. **“Fair Market Value”** means the fair market value of the Shares determined in accordance with a procedure agreed between the Shareholders in the shareholders agreement between the Shareholders in the Company which is in force from time to time

зависимост от случая;

13. **“Справедливата пазарна стойност”** означава справедливата пазарна стойност на Акциите, определена съгласно процедура, уговорена между Акционерите в договора между акционерите в Дружеството, който е в сила към съответен момент.

Several provisions. Titles

Art. 43. (1) In case any of the provisions of these Articles of Association contravenes mandatory rules of the legislation in force the latter shall be applied.

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

Разделни разпоредби. Заглавия

Чл. 43.(1) Ако някоя от разпоредбите на този Устав противоречи на повелителните норми на действащото законодателство, ще се прилагат последните.

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

Application of the Law on Commerce

Art. 44. For the matters, not governed by these Articles of Association the *Law on Commerce* and any other applicable legal act, which replaces, amend or supplements it shall be applied.

Art. 45. Upon amendment or supplement of these Articles of Association, a copy of the Articles of Association to the respective date, certified by the party/parties representing the Company shall be submitted at the Commercial Register.

Приложение на Търговския закон

Чл.44. За въпросите, неуредени с този Устав, намират приложение разпоредбите на *Търговския закон* и всеки друг приложим нормативен акт, който го заменя, изменя или допълва.

Чл. 45. При изменение или допълнение на този Устав в търговския регистър се представя препис от Устава с измененията към съответната дата, заверен от лицето или от лицата, представляващи дружеството.

Language

Art. 46. These Articles of Association are executed in both Bulgarian and English language. In case of discrepancies between the two versions, the Bulgarian language shall prevail.

Език

Чл. 46. Този Устав е изготвен на български и английски език. При противоречие между двата текста, предимство има българският език.