

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF "VITAGRAIN BG" AD**

**SECTION I
GENERAL PROVISIONS**

Article 1

(1) These Articles of Association were adopted at the Incorporation Meeting of the Shareholders of "Vitagrain BG" AD (the "Company"), which took place on 13 December 2005 in the city of Sofia.

(2) "Vitagrain BG" AD is a Joint Stock Company constituted by virtue of Chapter XIV of the Commercial Code.

(3) The Company shall constitute a legal entity with full legal capacity. It shall be able to acquire all assets and bear obligations in accordance with the law in force.

(4) The Company shall constitute a corporate legal entity. Its shareholders may be any natural or legal person or the state, as subjects to the civil private law. Shareholder's rights shall occur upon acquisition of capital shares.

(5) The Company shall be an independent legal entity. It shall be liable for its obligations with all its assets. The company shall not be responsible for shareholders' obligations. A shareholder shall not be personally liable for the obligations of the Company.

Article 2

NAME

The commercial name of the Company is "Vitagrain BG" AD, written in Latin characters as "Vitagrain BG" AD.

Article 3

REGISTERED SEAT AND ADDRESS

(am. GA on 22 February 2008, GA on 8 July 2013 and GA on 29 September 2025) The registered seat of the Company is in the city of Sofia, Republic of Bulgaria. The registered address of the Company is: City of Sofia,

**УСТАВ
НА "ВИТАГРЕЙН БГ" АД**

**ЧАСТ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Член 1

(1) Този Устав е приет от Учредителното събрание на акционерите на „Витагрейн БГ“ АД („Дружеството“), проведено на 13 декември 2005 г. в град София.

(2) „Витагрейн БГ“ АД е акционерно дружество, учредено по смисъла на Глава XIV от Търговския закон.

(3) Дружеството е юридическо лице с пълна юридическа правоспособност. То е способно да придобива всякакви права и задължения в съответствие с действащото законодателство.

(4) Дружеството е корпоративно юридическо лице. Акционери в него могат да бъдат всякакви физически или юридически лица или държавата, като субекти на частното гражданско право. Правата на акционер се придобиват с придобиване на акции от капитала.

(5) Дружеството е независимо юридическо лице. То отговоря за задълженията си с цялото си имущество. Дружеството не носи отговорност за задълженията на своите акционери. Акционер не може да бъде лично отговорен за задълженията на Дружеството.

Член 2

ФИРМА

Фирмата на Дружеството е „Витагрейн БГ“ АД, като на латиница фирмата ще се изписва като "Vitagrain BG" AD.

Член 3

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

(изм. на ОС от 22.02.2008г., ОС от 8.07.2013г. и на ОС от 29.09.2025 г.) Седалището на дружеството е в гр. София, Република България. Адресът на управление на дружеството е: гр. София п.к.1303, ул. „Антим I“ № 14, етаж 2.

postal code 1303, 14 Antim I Street, 2nd floor.

Article 4
DURATION

"Vitagrain BG" AD is constituted for an indefinite period of time.

Article 5
SCOPE OF BUSINESS

The scope of activities of the Company includes: commercial agency and brokerage, consultancy, marketing, trading in grains and oil seeds, manufacturing and trade of oil seeds products, chartering of vessels for air and maritime transport, real estate development, building and exploitation of places for warehouse of agricultural products, forwarding and transportation activities, as well as any other activity not prohibited by law.

SECTION II
CAPITAL

Article 6

(1) (am.. GA on 24.02.2012, GA on 11.03.2013, GA on 09.04.2014, GA on 31.03.2015, GA on 31.03.2016, GA on 14.06.2019, GA on 25.11.2021, GA on 30.06.2022) The Capital of the Company is BGN 6 435 000 (six million four hundred and thirty-five thousand).

(2) (am.. GA on 24.02.2012, GA on 11.03.2013 and GA on 09.04.2014 , GA on 31.03.2015, GA on 31.03.2016, GA on 14.06.2019, GA on 25.11.2021, GA on 30.06.2022) The capital is distributed in 143 000 (one hundred forty-three thousand) PERSONAL VOTING shares with nominal value of BGN 45 (forty-five) each.

(3) (am.. GA on 24.02.2012, GA on 11.03.2013 and GA on 09.04.2014, GA on 31.03.2015 and GA on 31.03.2016, GA on 14.06.2019, GA on 30.06.2022) The capital is subscribed and paid-up completely and it is distributed in 143 000 (one hundred forty-three thousand) personal voting shares.

(4) (new GA on 30.06.2022) The capital is formed by:

- (i) Cash contributions in the amount of BGN 3 915 000 (three million nine hundred and fifteen

Член 4
СРОК

„Витагрейн БГ“ АД се учредява за неопределен срок.

Член 5
ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на Дружеството е следният: търговско представителство и посредничество, консултации, маркетинг, търговия със зърнени и маслодобивни култури, преработка и търговия на маслодобивни култури, наемане и отдаване под наем на кораби и самолети, строително предприемачество, изграждане и експлоатация на бази за съхранение на селскостопанска продукция, спедиционна и превозваческа дейност, както и всякакви други дейности, незабранени от закона.

ЧАСТ II
КАПИТАЛ

Член 6

(1) (изм. на ОС от 24.02.2012г. , ОС от 11.03.2013г. ОС,от 09.04.2014 г.,ОС от 31.03.2015г. и ОС от 31.03.2016 г., ОС от 14.06.2019 г., ОС от 25.11.2021 г., ОС от 30.06.2022 г.) Капиталът на дружеството 6 435 000 (шест милиона четиристотин тридесет и пет хиляди лева).

(2) (изм. на ОС от 24.02.2012г. , ОС от 11.03.2013г. и ОС от 09.04.2014 г., ОС от 31.03.2015г. и ОС от 31.03.2016 г., ОС от 14.06.2019 г, ОС от 25.11.2021 г., ОС от 30.06.2022 г) Капиталът е разпределен в 143 000 (сто четиридесет и три хиляди) ПОИМЕННИ акции С ПРАВО НА ГЛАС, с номинална стойност от 45 (четиридесет и пет) лева всяка.

(3) (изм. на ОС от 24.02.2012г. , ОС от 11.03.2013г. и ОС от 09.04.2014 г., ОС от 31.03.2015г. и ОС от 31.03.2016 г., ОС от 14.06.2019 г., ОС от 30.06.2022 г.) Капиталът е записан и внесен изцяло и е разпределен в 143 000 (сто четиридесет и три хиляди) ПОИМЕННИ акции С ПРАВО НА ГЛАС.

(4) (нова - ОС от 30.06.2022 г.) Капиталът е формиран от:

- (i) Парични вноски в размер на 3 915 000 (три милиона деветстотин и петнадесет хиляди) лв.;

thousand);

- (ii) Non-monetary contribution in the amount of BGN 630 000, representing a contribution of part of the receivables of the shareholder Barry Boeters, arising from a Loan agreement concluded with Vitagrains BG AD on 15.07.2021, assessed under Art. 72 and Art. 73 of the CA according to an expert assessment from May 2022, appointed by the Act for appointment of experts № 20220407153916-3 / 18.04.2022;
- (iii) Non-monetary contribution in the amount of BGN 1 890 000 (one million eight hundred and ninety thousand), representing a contribution of part of the receivables of the shareholder Soya Mills S.A., arising from a Loan agreement concluded with Vitagrains BG AD on 15.07.2021, assessed under Art. 72 and Art. 73 of the CA according to an assessment from May 2022, appointed by the Act for appointment of experts № 20220407153916-3 / 18.04.2022.

- (ii) Непарична вноска в размер на 630 000 лева, представляваща апорт на част от вземанията на акционера Бари Боетерс, произтичащи от Договор за кредит, сключен с „Витагрейн БГ“ АД на 15.07.2021 г., оценена по реда на чл. 72 и чл. 73 ТЗ съгласно експертна оценка от май 2022 г., назначена с Акт за назначаване на вещи лица № 20220407153916-3/18.04.2022 г.;
- (iii) Непарична вноска в размер на 1 890 000 (един милион осемстотин и деветдесет хиляди) лева, представляваща апорт на част от вземанията на акционера „Соя Милс“ С.А., произтичащи от договор а кредит, сключен с „Витагрейн БГ“ АД на 15.07.2021 г., оценена по реда на чл. 72 и чл. 73 ТЗ съгласно оценка от май 2022 г., назначена с Акт за назначаване на вещи лица № 20220407153916-3/18.04.2022 г.

(5) (new GA on 30.06.2022) The shares of the Company may be issued in denominations of 1, 5, 10, 20 and 100 shares.

(5) (нова - ОС от 30.06.2022 г.) Акциите могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10, 20 и 100 акции.

Article 7

The company shall issue BY-NAME (REGISTERED) shares WITH A RIGHT TO VOTE as all shares shall render equal rights.

Член 7

Дружеството издава ПОИМЕННИ акции С ПРАВО НА ГЛАС като всички акции предоставят равни права.

Article 8

Shares shall be indivisible. When a share is co-owned by several persons they shall exercise the rights jointly, appointing a representative.

Член 8

Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, чрез упълномощено от тях лице.

Article 9

All shares give a right to one vote at the General Assembly, to dividend and to a share in the liquidation of the Company, which shall be proportional to the nominal value of the share.

Член 9

Всички акции дават право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Article 10

(1) By Decision of the General Assembly, taken by a majority of 2/3 of the shares represented, the Company may issue various kinds of privileged shares.

Член 10

(1) По решение на Общото събрание, прието с мнозинство от 2/3 от представените акции, Дружеството може да издава различни класове привилегировани акции.

(2) The Decision of the General Assembly on

(2) В решението на Общото събрание за издаване

issuing privileged shares also settles the way of exercising the rights under the respective privilege.

(3) If the dividend of a privileged share without a right to vote is not paid for one year and if payment is not made during the next year together with the respective dividend, the share acquires a right to vote until the accrued dividends are paid. In this case the number of such shares must be taken into account when determining the necessary quorum and majority.

(4) The privileged shareholders' consent is necessary to make decisions limiting the privileges ensuing from the privileged shares without a right to vote. The privileged shareholders are convened to a separate meeting for each kind of privileged shares. The meeting is regular if at least 50% of all privileged shares are represented. The Decision is made by a majority of at least 3/4 of the shares represented. With the elimination of privileges the shares acquire a right to vote.

Article 11

(1) (am. GA on 31.03.2015) If a shareholder fails to make the contributions due to the Company for the shares registered for a period more than one (1) year as per article 6 (3), and following one month after he has been invited by the Company to make the payment through a written invitation announced in the Commercial Register with the Registry Agency, his/her shares are invalidated. The expelled shareholder loses his/her shares and all the contributions made, which are automatically transferred to the Reserve Fund of the Company.

(2) New shares are issued in place of the invalidated ones and are offered for registration to the shareholders at par value. The shareholders may acquire them in accordance with their share participation in the capital of the Company.

Article 12

The Company keeps a special registry book with respect to by-name (registered) shares and temporary

на привилегировани акции се урежда начина на упражняване на правата по съответната привилегия.

(3) В случай, че не бъде изплатен дивидентът за привилегирована акция без право на глас за една година и плащането не бъде направено през следващата година заедно със съответния дивидент, акцията придобива право на глас до изплащането на забавените дивиденди. В този случай привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

(4) За вземане на решения, с които се ограничават предимствата, произтичащи от привилегированите акции без право на глас, е необходимо съгласието на привилегированите акционери. Привилегированите акционери се свикват на отделно събрание за всеки клас привилегировани акции. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50% от всички привилегировани акции. Решението се взема с мнозинство от 3/4 от представените акции. Акции придобиват право на глас с отпадането на привилегиите.

Член 11

(1) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Ако Акционер е в забава да направи дължимите към Дружеството вноски за записаните акции в срок по-дълъг от една (1) година от срока по чл. 6 (3), и в продължение на един месец след като е бил поканен от Дружеството да внесе вноската чрез обявяване в търговския регистър при Агенция по вписванията на писмено предизвестие, то неговите/нейните акции се обезсилват. Изключеният съдружник губи акциите си и всички направени вноски, които автоматично се прехвърлят във фонд "Резервен" на Дружеството.

(2) На мястото на обезсилените се издават нови акции и се предлагат за записване от акционерите по номинална стойност. Акционерите могат да ги придобият в съответствие с дела си в капитала на Дружеството.

Член 12

Дружеството води книга на акционерите със съответните поименни акции и временни

certificates. One of the Directors, determined by a Decision of the General Assembly, is responsible of keeping the book regularly.

Article 13

(1) By-name (registered) shares may be transferred to third parties by endorsement only if all shareholders agree. A unanimous approval of the General Assembly of the Company shall therefore be necessary for transferring by-name (registered) shares. This restriction shall not apply in the case of transfer of shares between the founding shareholders.

(2) This restriction shall stay in force for as long as:

(a) the investment (i.e. capital contributions and investment in real estate/warehousing facilities undertaken by the shareholders for the advancement of the Company's object) made has not been fully paid back, and

(b) the Company is not sufficiently creditworthy to take on credit facilities exceeding the amount of € 4,000,000 without the guarantee of its founding shareholders. An investment shall be considered "fully paid back" when the Company has made profits, which are equal or exceed the amount of the investment, and the Company can finance its business by itself.

(c) In case the investment in real estate/warehousing facilities has not been made, the restriction shall stay in force for as long as the Company is not sufficiently creditworthy to take on credit facilities exceeding the amount of € 5,000,000 without the guarantee of its founding shareholders.

(3) Should any Shareholder propose to sell his/its shares in the JSC to a third party after the expiry of the above restriction, then prior to doing so the selling Shareholder shall grant the other Shareholder(s) the option to purchase the selling Shareholder's shares at the same price and with the same terms and conditions of sale as proposed to the third party.

(4) In order to be valid towards the Company, a transfer must be registered in the shareholders' book.

удостоверения. Един от членовете на Съвета на директорите, определен по решение на Общото събрание, отговаря за редовното водене на книгата.

Член 13

(1) Прехвърлянето на поименните акции на трети лица се извършва с джирос само със съгласието на всички акционери. Затова за прехвърлянето на поименни акции е необходимо единодушното одобрение на Общото събрание. Това ограничение не се прилага при прехвърляне на акции между акционерите-учредители.

(2) Това ограничение остава в сила докато:

(a) инвестицията (т.е. вноски в капитала и инвестиции в недвижими имоти/складови съоръжения, направени от акционерите за осъществяване на целите на Дружеството) не е напълно възвърната, и

(б) Дружеството не е достатъчно кредитоспособно за да взема заеми, надвишаващи сумата от 4,000,000 евро без гаранцията на акционерите-учредители. Инвестицията се счита за „напълно възвърната“, когато Дружеството е получило печалба, която е равна или надвишава размера на инвестицията, и Дружеството може само да финансира бизнеса си.

в) В случай, че не е направена инвестиция в недвижими имоти/складови съоръжения, ограничението ще е в сила докато Дружеството не е достатъчно кредитоспособно за да взема заеми, надвишаващи сумата от 5,000,000 евро без гаранцията на акционерите-учредители.

(3) В случай, че акционер предложи изкупуването на акциите си в Дружеството на трето лице след изтичане срока на горното ограничение, то преди това акционерът-продавач е длъжен да предложи на другият(те) акционер(и) да изкупи(ят) акциите на акционера - продавач на същата цена и при същите условия на продажба като предложените на третото лице.

(4) Прехвърлянето трябва да бъде вписано в книгата на акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

(5) Temporary Certificates are transferred in the same way.

Article 14

The Company may issue bonds by Decision of the General Assembly taken by a majority of 2/3 of the shares.

SECTION III INCREASE OF CAPITAL

Article 15

The capital may be increased:

- a) through issuing new shares;
- b) through increasing the par value of already issued shares;
- c) through transforming bonds into shares.

Article 16

(1) The increase of capital is undertaken by a Decision of the shareholders' General Assembly taken by a majority of 2/3 of the capital.

(2) If new shares are sold at a price higher than the par value, their minimal selling price is settled by the Decision of the General Assembly.

Article 17

(1) The Decision of the General Assembly concerning the increase of capital may provide for registering shares of a new issuance against non-pecuniary contributions. In this case, it must also provide for criteria (e.g. kind, maximum issuance, etc.), which these contributions will meet.

(2) The person offering a non-pecuniary contribution must submit an application containing a full description of the property he/she wishes to contribute, an assessment of its value, and valid proof of his/her ownership rights.

(3) (am. GA on 31.03.2015) The Board of Directors decides on the need for such a contribution in accordance with the criteria given by the Decision of the General Assembly. The Contribution's assessment shall be made in accordance with Art. 72, Para 2 of the Commercial Code. The Contribution Assessment

(5) Временни удостоверения се прехвърлят по същия начин.

Член 14

Дружеството може да издава облигации по решение на Общото събрание, прието с мнозинство от 2/3 от капитала.

ЧАСТ III УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 15

Капиталът може да се увеличи:

- a) чрез издаване на нови акции;
- б) чрез увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции;
- в) чрез превръщане на облигации в акции.

Член 16

(1) Увеличението на капитала може да се предприеме по решение на Общото събрание, прието с мнозинство от 2/3 от капитала

(2) Ако новите акции се продават по цена по-висока от номиналната, тяхната минимална продажна цена се определя в решението на Общото събрание на акционерите.

Член 17

(1) Решението на Общото събрание относно увеличението на капитала може да урежда записването на акции от нова емисия срещу непарични вноски. В този случай решението трябва също да съдържа критериите (напр. вид, максимална емисия, и др.), на които трябва да отговарят вноските.

(2) Лицето, предлагащо непарична вношка, трябва да подаде молба, съдържаща пълно описание на имуществото, което то иска да внесе, оценка на стойността му, и валидно доказателство за правото на собственост.

(3) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Съветът на Директорите взема решение за нуждата от такава вношка в съответствие с критериите, зададени в решението на Общото събрание. Оценката на вноската трябва да бъде направена в съответствие с чл. 72, ал. 2 от Търговския закон. Молбата за оценка

Application to the Registry Agency must state the corresponding number of shares given to the contributor in exchange for his/her contribution in accordance with the decision of the General Assembly under Para 1.

на вноската до Агенция по вписванията трябва да съдържа съответния брой на акциите, предоставени на вносителя срещу вноската му/й в съответствие с решението на Общото събрание по ал. 1.

(4) (am. GA on 31.03.2015) The non-pecuniary contributions shall be assessed by three (3) experts assigned by the Registry Agency. The experts' assessment has to contain a full description of the contribution, the method of assessment, the value of the contribution and its correspondence to the number, the face price and the issuance price of shares given to the contributor in exchange. The assessment of the non-pecuniary contribution cannot be higher than the assessment given by the experts assigned by the Registry Agency. In case that the person offering a non-pecuniary contribution disagrees with it, he may participate in the capital with a pecuniary contribution.

(4) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Непаричните вноски се оценяват от три (3) вещи лица, назначени от Агенция по вписванията. Експертната оценка съдържа пълно описание на вноската, метода на оценка, стойността на вноската и съответствието ѝ на броя, номиналната и емисионната стойност на акциите, записани от вносителя. Оценката на непаричната вноска не може да бъде по-висока от дадената от вещите лица в Агенция по вписванията. Ако вносителят не е съгласен с оценката, може да участва в капитала с парична вноска.

(5) When shares coming from the increase of capital are registered by a shareholder of the Company, their number must never infringe upon the remaining shareholders' right to buy such a part of the new shares that corresponds to their share participation in the capital of the Company, unless a Decision of the general Assembly taken by a majority of 2/3 of all shares stipulates otherwise or the term for exercising this right has elapsed. In case the contributor is a third person, the number of shares he/she may register in exchange for his/her non-pecuniary contribution may not exceed the number of shares obtained by non-exercising the pre-emption right.

(5) Когато акции от увеличаването на капитала се записват от акционер на Дружеството, техният брой не трябва да нарушава правата на останалите акционери да придобият част от новите акции, която съответства на тяхното участие в капитала на Дружеството, освен ако Общото събрание с мнозинство от 2/3 от всички акции реши друго или срокът за упражняване на това право е изтекъл. В случай, че вносителят е трето лице, броят на акциите, които той/тя могат да запишат в замяна на непаричната си вноска, не може да надхвърля броя на акциите, получени при неупражняване на правото на предимство от страна на акционерите.

Article 18

(1) Each shareholder has the right to acquire new shares in accordance with his/her share participation in the pre-increase capital.

Член 18

(1) Всеки от акционерите има право да придобие и запише част от новите акции, която съответства на неговия/нейния дял в капитала преди увеличението.

(2) (am. GA on 31.03.2015) The right of the preceding paragraph (pre-emption right) must be exercised within a period of time set by the General Assembly, which is no less than one month after the decision on increasing the capital is announced in the Commercial Register with the Registry Agency.

(2) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Правото от предишната алинея (право на предимство) трябва да бъде упражнено в срок, определен от Общото събрание, който е не по-къс от един месец след като решението за увеличаване на капитала е било обявявано в търговския регистър при Агенция по вписванията.

Article 19

The increase of capital may also be done by turning part of the profit into capital by Decision of the shareholders' General Assembly. The Decision must be made by a majority of 3/4 of the votes of the shares represented and within three (3) months after confirmation of the annual financial statement for the previous year. In that case each shareholder has the irrevocable right to receive for free part of the new shares in accordance with his/her share participation in the pre-increase capital.

Article 20

(1) The increase of capital may also be done by converting bonds into shares. In that case the regulations of the Commercial Code shall apply.

(2) Converting bonds into shares must be expressly provided for by the Decision of the General Assembly on raising the convertible loan.

SECTION IV DECREASE OF CAPITAL

Article 21

The capital of the Company may be decreased by a decision of the General Assembly clearly stating the purpose of such a decrease and the method to do it.

The capital may be decreased:

- Through decreasing the par value of shares;
- Through forcible invalidation of shares by virtue of the present Articles of Association, or when shares are bought up by the Company.

Article 22

(1) The Company may decrease the capital through invalidating shares by a Decision of the General Assembly made by virtue of the present Articles of Association. Shares may be invalidated forcibly or when they are acquired by the Company. The Company may decide to acquire its own shares by a reverse buying up in order to decrease the capital.

(2) The Decision of the General Assembly must clearly state the numbers of the shares to be invalidated and the price at which they will be bought up in case of a forcible invalidation. These numbers must be

Член 19

Увеличението на капитала може да стане по решение на Общото събрание на акционерите чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се взема в срок до 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с мнозинство от 3/4 от гласовете на представените на събранието акции. В този случай всеки акционер има неотменимото право да получи без заплащане част от новите акции съразмерно на участието си в капитала преди увеличението.

Член 20

(1) Увеличението на капитала може да се извърши чрез превръщането на облигациите в акции. В този случай се прилагат разпоредбите на Търговския закон.

(2) Превръщането на облигациите в акции трябва да бъде изрично предвидено в решението на Общото събрание за издаване на облигациите.

ЧАСТ IV НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 21

Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание, което съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Капиталът може да се намали:

- Чрез намаляване на номиналната стойност на акциите;
- Чрез принудително обезсилване на акции по силата на настоящия Устав, или след тяхното обратно придобиване от Дружеството.

Член 22

(1) Дружеството може да намали капитала чрез обезсилване на акции по решение на Общото събрание предвидено в настоящия Устав. Акциите могат да бъдат принудително обезсилени и след тяхното обратно придобиване от Дружеството. Дружеството може да реши да придобие собствени акции като ги изкупи, за да намали капитала.

(2) Решението на Общото събрание трябва да съдържа ясно номерата на акциите които трябва да бъдат обезсилени и цената, на която трябва да бъдат изкупени в случай на принудително изкупуване. Тези

announced together with the notification sent to the creditors about the Decision of the General Assembly to decrease the capital. Within a month of publishing the Decision of the General Assembly to decrease the capital, shareholders may offer the shares, whose numbers are declared for invalidation, to be bought up by the Company.

(3) The resolution of the General Meeting of the Shareholders shall be announced in the Commercial Register with the Registry Agency together with an announcement that the Company is ready to provide security for its debts or to pay out its obligations to those of its creditors who disagree with the reduction of the capital. The consent of the creditors shall be assumed if they do not state explicitly their disagreement within 3 (three) months after the announcement of the resolution in the Commercial Register with the Registry Agency. The same procedure applies in the case of decrease of the par value of the shares.

(4) In case no shareholder has offered shares for buying-up within the period of time stipulated by paragraph 2, shares are invalidated forcibly until their number is exhausted.

(5) The capital of the Company can be decreased and increased simultaneously so that the decrease shall take effect upon execution of the contemplated increase. In this case the capital can be decreased below the minimum amount provided by law, provided that after the increase the amount of the capital becomes at least equal to the above minimum amount.

SECTION V

BODIES OF THE COMPANY

GENERAL ASSEMBLY

Article 23

All shareholders with a right to vote or their lawful representatives take part in the General Assembly. The members of the Board of Directors take part in the work of the General Assembly without a right to vote unless they are shareholders.

номера се обявяват заедно със обявлението до кредиторите за решението на Общото събрание за намаляване на капитала. В срок от един месец от обнародване на решението на Общото събрание за намаляване на капитала, акционерите могат да предложат акциите, чиито номера са обявени за обезсилване, да се изкупят от Дружеството.

(3) Решението на Общото събрание се обявява в търговския регистър при Агенция по вписванията едновременно с обявлението, че Дружеството е готово да даде обезпечение на вземанията или да изплати на кредиторите, които не са съгласни с намаляването, задълженията си към датата на обнародването. Съгласието на кредиторите с намаляването се предполага, ако до 3 (три) месеца от обявяване в търговския регистър при Агенция по вписванията те не изразят несъгласието си. Същата процедура се прилага и в случай на намаляване на номиналната стойност на акциите.

(4) Ако нито един акционер не предложи акции за изкупуване в срока, предвиден в алинея 2, акциите се обезсилват принудително до изчерпването им.

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

ЧАСТ V

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

ОБЩО СЪБРАНИЕ

Член 23

Общото събрание включва акционерите с право на глас или техните представители. Членовете на Съвета на директорите участват в работата на Общото събрание на акционерите без право на глас, освен ако са акционери.

Article 24

(Am. GA on 30.06.2022) The General Assembly:

- (1) Makes amendments and supplements to the Articles of Association of the Company.
- (2) Increases and decreases the capital.
- (3) Transforms the Company.
- (4) Elects and dismisses members of the Board of Directors and determines the remuneration and any bonuses for those of them who are not executive members of the Board.
- (5) Appoints and dismisses certified experts-accountants.
- (6) Approves the annual accountancy statement after it is audited by an appointed expert-accountant and takes decision for distribution of profit, and keeping the reserve fund.
- (7) Makes decisions on issuing bonds.
- (8) Appoints liquidators on dissolving the Company apart from the cases of insolvency.
- (9) Releases from responsibility the members of the Board of Directors.
- (10) Winding-up and liquidation of the Company.
- (11) Redemption of shares.
- (12) Establishment and closing of branches.
- (13) Participation in other companies.
- (14) Transferring or leasing of the commercial enterprise of the Company.
- (15) Disposing of assets the total value of which exceeds half of the value of the Company's assets according to the last annual financial statement.
- (16) Entering into obligations or providing collateral to a natural or legal person or to connected legal entities, with a total amount for the current year exceeding half of the value of the Company's assets according to the last annual financial statement;
- (17) Makes decisions on all matters the law, the present Articles of Association or the majority of the shares of the capital assigns to it.

Article 25

- (1) The General Meeting of the Shareholders shall

Член 24

(Изм. – ОС 30.06.2022 г.) Общото събрание взема решения за:

- (1) Изменение и допълнение Устава на Дружеството.
- (2) Увеличаване и намаляване на капитала.
- (3) Преобразуване на Дружеството.
- (4) Избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите и определяне на тяхното възнаграждение и всякакви бонуси за тези от тях, които не са изпълнителни членове на Съвета.
- (5) Назначаване и освобождаване на дипломирани експерт-счетоводители.
- (6) Одобряване на годишния финансов отчет след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител и взема решение за разпределение на печалбата и за попълване на фонд „Резервен”.
- (7) Издаване на облигации.
- (8) Назначаване на ликвидатор при прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност.
- (9) Освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите.
- (10) Прекратяване и ликвидация на Дружеството.
- (11) Обратно изкупуване на акции.
- (12) Учредяване и закриване на клонове.
- (13) Участие в други дружества.
- (14) Прехвърляне или отдаване под наем на търговското предприятие на Дружеството.
- (15) Разпореждане с активи на обща стойност надвишаваща половината стойност на активите на Дружеството според годишния счетоводен отчет.
- (16) Встъпване в задължения или предоставяне на обезпечения на физическо или юридическо лице или на свързани юридически лица, с обща стойност за текущата година, надвишаваща половината стойност на активите на Дружеството според последния годишен финансов отчет;
- (17) Други въпроси, предоставени в негова компетентност по силата на закона, на настоящия Устав или възложена му от мнозинството от акциите в капитала.

Член 25

- (1) Общото събрание на акционерите се провежда

be convened at least once each year and shall take place at the Company's seat in Bulgaria or upon the proposal of one of the shareholders at a venue to be indicated by the shareholder proposing the convening of the General Assembly in Bulgaria. The first General Meeting of the Shareholders shall take place within 18 (eighteen) months after the incorporation of the Company and the next meetings, shall be held not later than 6 (six) months after the end of each financial year.

(2) In the event that the Company's losses exceed 1/2 of the authorized capital, a General Meeting of the Shareholders shall take place within 3 (three) months after establishment of the losses.

(3) The General Meeting of the Shareholders shall elect a Chairman and a Secretary.

Article 26

(1) The General Meeting of the Shareholders shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened at the request of shareholders holding at least 5% of the capital for a period longer than 3 months.

(2) Where the General Meeting of the Shareholders is not held within three months after the request of the Shareholders holding at least 5% of the capital, the Sofia City Court shall convene the General Meeting of the Shareholders or shall empower the shareholders who have requested the convocation or their authorized representative to convene the meeting.

(3) (am. GA on 29.09.2021) The General Meeting of Shareholders shall be convened by means of written notice, served in person or sent to each shareholder by mail, courier or e-mail. Each shareholder shall indicate a physical address and e-mail for serving invitations under the previous sentence, as the notices shall be considered duly served if sent to the last physical address or e-mail, indicated by the shareholder. The notice shall contain the following data:

1. the name and registered office of the Company
2. the venue, date and time of the meeting

най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството в Република България или по предложение на един от акционерите на място, определено от акционера, предлагащ свикване на Общото събрание в България. Първото общо събрание ще се проведе в срок от 18 (осемнадесет) месеца след учредяване на Дружеството, а следващите редовни събрания ще се проведат не по-късно от 6 (шест) месеца след края на всяка отчетна година.

(2) В случай че загубите на Дружеството надхвърлят 1/2 от капитала, следва да се проведе общо събрание на акционерите не по-късно от 3 (три) месеца от установяване на загубите.

(3) Общото събрание на акционерите избира председател и секретар.

Член 26

(1) Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала.

(2) Ако Общото събрание не бъде проведено в срок от три месеца след искането на акционерите, притежаващи поне 5% от капитала, Софийски градски съд следва да свика Общото събрание на акционерите или да овласти акционерите, поискали свикването, или техен представител да свикат събранието.

(3) (изм. на ОС от 29.09.2021 г.) Общото събрание на акционерите се свиква с писмена покана, връчена лично или изпратена до всеки акционер по поща, чрез куриер или по електронна поща. Всеки акционер посочва физически и електронен адрес за връчване на покани по предходното изречение, като поканите се считат надлежно връчени, ако са изпратени до последния посочен от акционера физически или електронен адрес. Поканата съдържа следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството
2. мястото, датата и часа на събранието

3. the type of the General Meeting of the Shareholders – regular or extraordinary
 4. an announcement concerning the formalities, if any, to be complied with in regard to attending the meeting and exercising the right to vote, and
 5. an agenda of the issues proposed for examination and resolutions.
- (4) *(am. GA on 25.11.2021)* The period between sending the notice and the opening of the General Meeting of the Shareholders shall not be shorter than twenty (14) calendar days.
- (5) *(GA on 31.03.2015)* After the notice has been sent, shareholders holding at least 5% of the Company's capital for a period of three (3) months prior to the notice, may include other issues in the agenda for the meeting of the General Meeting of the Shareholders. Not later than 15 (fifteen) days before opening of the session of the General Assembly these shareholders shall deposit for announcement in the Commercial Register with the Registry Agency a list of the issues that shall be included in the agenda, the proposed draft resolutions, and written materials in this regard. Upon announcement of the issues in the Commercial register with the Registry Agency the issues are considered included in the agenda.
- (6) *(GA on 31.03.2015)* On the day of announcement in the Commercial Register under the previous para, the shareholders deposit at the Company's seat and address of management the list of additional issues, the draft resolutions and the written materials in this regard.
- (7) *(GA on 25.11.2021)* The General Meeting of Shareholders may take decisions in absentia if all shareholders have agreed with this way of adopting of decisions and have stated their written consent to the decisions.
3. вида на Общото събрание – редовно или извънредно
 4. съобщение за формалностите, ако са предвидени такива, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас, и
 5. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане и решаване.
- (4) *(изм. на ОС от 25.11.2021 г.)* Времето от изпращане на поканата до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 14 (четирнадесет) календарни дни.
- (5) *(изм. на ОС от 31.03.2015г.)* Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала на Дружеството, могат след изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание. Не по-късно от 15 (петнадесет) дни преди откриването на Общото събрание горепосочените лица представят за обявяване в търговския регистър при Агенция по вписванията списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, предложенията за решения и писмените материали, свързани с тях. С обявяване в търговския регистър при Агенция по вписванията въпросите се смятат за включени в дневния ред.
- (6) *(изм. на ОС от 31.03.2015г.)* В деня на обявяване в търговския регистър при Агенция по вписванията по предходната алинея, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на Дружеството.
- (7) *(изм. на ОС от 25.11.2021 г.)* Общото събрание на акционерите може да взема решения и не присъствено (in absentia), ако всички акционери са се съгласили с този начин на вземане на решенията и са заявили писмено съгласието си с решенията.

Article 27

- (1) The written materials concerning the agenda of

Член 27

- (1) Писмените материали, свързани с дневния ред

the General Assembly are placed at the shareholders' disposal from the date of receipt of the invitations for convening the General Assembly. The materials are placed at the shareholders' disposal for free.

(2) When the agenda of the General Assembly includes election of members of the Board of Directors, the written materials contain also information about the names, address and professional qualification of the candidates.

Article 28

(1) At the General Meeting of the Shareholders a list of the present shareholders or their representatives shall be drawn which shall also indicate the number of the represented shares. The shareholders or their representatives shall verify their presence by signing the list. The list shall be verified by the Chairman and the Secretary of the meeting.

Article 29

The General Assembly is lawful if more than a half of the entire capital of the Company is represented.

Article 30

(Am. GA on 30.06.2022) The decision specified in Article 24, Point 3 is made by a majority of 3/4 of the capital of the Company. The Decisions specified in Article 24, Points 1, 2, 10 and 14 are adopted by a majority of 2/3 of the capital of the Company. All other Decisions specified in Article 24, Points 4-9, 11-13 and 15-17 are adopted by a simple majority of 1/2 of the capital of the Company.

Article 31

The Decisions of the General Assembly on making amendments and corrections to the Articles of Association, on increasing and decreasing the capital, on transforming and terminating the Company, on electing and dismissing members of the Board of Directors, as well as on appointing liquidators, are entered in the Trade Register and shall be in force ever since. Other decisions of the General Assembly shall come to force upon their taking unless otherwise is decided.

Article 32

(1) Minutes are kept at each session of the General

на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращане на писмените покани за свикване на Общото събрание. Материали се предоставят на акционерите безплатно.

(2) Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали по предходната алинея включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

Член 28

(1) За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Член 29

Общото събрание на акционерите е валидно само ако е представен повече от половината от капитала на Дружеството.

Член 30

(Изм. на ОС 30.06.2022 г.) Решението по чл. 24, т. 3 се приема с мнозинство от 3/4 от капитала на Дружеството. Решенията по чл. 24, т. 1, 2, 10 и 14 се приемат с мнозинство от 2/3 от капитала на Дружеството. Всички други решения по чл. 24, т. 4-9, 11-13 и 15-17 се приемат с обикновено мнозинство от 1/2 от капитала на Дружеството.

Член 31

Решенията на Общото събрание относно изменения и поправки в Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори се вписват в търговския регистър и влизат в сила след вписването им. Другите решения на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

Член 32

(1) За всяко заседание на Общото събрание се

Assembly, which include the following:

- the place and time of the session;
- the names of the Chairman, the Secretary and the vote-polls;
- the names of the members of the Board of Directors present and those of outside persons;
- the proposals made;
- the voting held and the results thereof;
- the objections raised.

(2) The Minutes of the General Assembly are signed by the Chairman and the Secretary of the session, and by the vote collectors.

(3) A list of all those present and other documents concerning the General Assembly is enclosed in the Minutes.

(4) The Minutes and the proposals thereto are kept in a Minutes Register (Book). They are kept 10 years from the date of the General Assembly and are at each shareholder's disposal.

BOARD OF DIRECTORS

Article 33

(1) The Board of Directors is composed of three to nine members elected by the General Assembly for a five-year term. The members of the Board of Directors may be re-elected without any restrictions.

(2) The members of the first Board of Directors are elected for a three-year term.

(3) The Board of Directors elects among its members two Managing Directors who shall act jointly as legal representatives of the Company, in accordance with the provisions of Art. 235, Para 2 and appoints them to be executive members of the Board of Directors in accordance with Art. 244, Para 4 of the Commercial Code.

(4) Another member of the Board may represent the Company only if he is authorized by the Managing directors on occasion by a notarized power of attorney

води протокол, в който се посочват:

- мястото и времето на провеждане на заседанието;
- имената на председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете;
- имената на присъстващите членове на Съвета на директорите, както и на лица, които не са акционери;
- направените предложения;
- проведените гласувания и резултатите от тях;
- направените възражения.

(2) Протоколите на Общото събрание се подписват от председателя и секретаря на събранието и от преброителите на гласовете.

(3) Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и други документи, свързани с Общото събрание.

(4) Протоколите и приложенията към тях се пазят в протоколна книга. Те се пазят най-малко 10 години от датата на Общото събрание и са на разположение на всеки акционер.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Член 33

(1) Съветът на директорите се състои от три до девет члена, които се избират от Общото събрание за срок от пет години. Членовете на Съвета на директорите могат да се преизбират без ограничение.

(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от три години.

(3) Съветът на директорите избира между членовете си двама Изпълнителни директори, които действат заедно като законни представители на Дружеството, в съответствие с разпоредбите на чл. 235, ал. 2, и ги назначава за изпълнителни членове на Съвета на директорите в съответствие с чл. 244, ал. 4 от Търговския закон.

(4) Друг член на Съвета на директорите може да представлява Дружеството, само ако е упълномощен от Изпълнителните директори, за всеки отделен

Article 34

(1) The Board of Directors adopts rules about its work (Rules of Procedure) and elects a Chairperson from its members.

(2) The Board may lawfully convene in Athens, Greece

Article 35

(1) *(am. GA on 25.11.2021)* The Board of Directors holds at least one meeting in every three months in order to discuss the status and the development of the Company. The Board of Directors is convened by any of its Managing Directors or by one of its members in their absence by a written invitation, sent through registered courier or by fax or email seven (7) calendar days before the scheduled Board meeting. The invitation shall contain the agenda for the meeting. A member of the Board of Directors may participate in the meetings through a two-way telephone or video connection, guaranteeing the establishment of his identity and allowing his participation in the discussion and decision-making. The minutes of the meeting shall be signed by all present members, and the minutes of the meeting shall be sent to the attendees by a two-way telephone or video connection in original for signature.

(2) The Board of Directors makes decisions if at least three of its members are present personally or are represented by another member of the Board.

(3) Each member of the Board of Directors may represent only one absent member.

(4) Decisions are taken by an ordinary majority of all those present.

(5) *(am. GA on 25.11.2021)* The Board of Directors may adopt decisions in absentia if all members have stated their written consent to the decision by signing the minutes of the meeting.

случай с нотариално заверено пълномощно.

Член 34

(1) Съветът на директорите приема Правилник за дейността си и избира председател измежду своите членове.

(2) Съветът на директорите може законно да заседава в Атина, Гърция.

Член 35

(1) *(изм. на ОС от 25.11.2021г.)* Съветът на директорите се събира на заседание най-малко веднъж на три месеца за обсъждане на състоянието и развитието на Дружеството. Съветът на директорите се свиква от всеки от Изпълнителните директори или от всеки от членовете в тяхно отсъствие чрез писмена покана, изпратена по куриер, по факс или по електронна поща седем (7) календарни дни преди датата на заседанието. Поканата съдържа дневния ред за заседанието. Член на Съвета на директорите може да участва в заседанията чрез двустранна телефонна или видео връзка, гарантираща установяването на самоличността му и позволяваща участието му в обсъждането и вземането на решения. Протоколът от заседанието се подписва от всички присъствали членове, като на присъствалите чрез двустранна телефонна или видео връзка протоколът се изпраща в оригинал за подпис.

(2) Съветът на директорите приема решения ако присъстват най-малко трима от членовете му лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите.

(3) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член.

(4) Решенията се приемат с обикновено мнозинство от присъстващите.

(5) *(изм. на ОС от 25.11.2021г.)* Съветът на директорите може да приема неприсъствени решения, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението чрез подписване на протокол за проведеното заседание.

(6) The Minutes of the meetings of the Board of Directors are signed by all members present and are kept in a Minutes Register (Book). Special opinions are set out in writing and enclosed in the Minutes of the respective meeting.

Article 36

The Board of Directors performs the operational management of the Company and makes decisions on all matters that do not fall within the exclusive competence of the General Assembly.

Article 37

(1) The Managing Directors shall:

1. organize the implementation of the decisions of the Board of Directors;
2. organize Company's routine activities, execute the operative administration of the Company, provide management and protection of Company's property;
3. conclude contracts for work and labour with Company's employees;
4. act on behalf of the Company and perform other functions assigned to them by virtue of the law or by the Board;
5. report to the Board all facts of significance with reference to Company's activities;

(2) Particular rights and duties, compensation for early dismissal, insurance, etc. shall be regulated in an Agreement signed by the Managing Directors, on one hand, and by the chairman of the Board on behalf of the Company.

(3) The Managing Directors shall act jointly. On occasion, one may authorize the other to act alone for certain acts by virtue of a notarized power of attorney.

(4) (am. GA on 31.03.2015) The names of the Managing Directors authorized to represent the Company shall be entered into the Commercial Register with the Registry Agency upon presentation of notarized samples of signatures.

(6) Протоколите от заседания на Съвета на директорите се подписват от всички присъстващи членове и се съхраняват в протоколна книга. Особените мнения се оформят писмено и се включват в протоколите от съответното заседание.

Член 36

Съветът на Директорите провежда оперативното управление на Дружеството и взема решения от всякакво естество, които не са включени в изключителната компетентност на Общото събрание.

Член 37

(1) Изпълнителните директори:

1. организират изпълнението на решенията на Съвета на директорите;
2. организират рутинната дейност, изпълняват оперативното администриране на Дружеството, управляват и опазват на собствеността на Дружеството;
3. сключват трудовите и други видове договори на Дружеството с неговите служители;
4. представляват Дружеството и извършват действията, които са им възложени по силата на закона или от Съвета на директорите;
5. докладват пред Съвета на директорите за всички факти от важно значение за дейността на Дружеството.

(2) Конкретните права и задължения, обезщетение за предварително освобождаване, застраховка, и др. се уреждат от договор, подписан от Изпълнителните директори от една страна, и от председателя на Съвета на директорите от името на Дружеството.

(3) Изпълнителните директори представляват Дружеството заедно. В отделни случаи единият може да упълномощи другия да действа сам за конкретни действия чрез нотариално заверено пълномощно.

(4) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Имената на Изпълнителните директори, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър при Агенция по вписванията след представяне на нотариално заверени образци от подписи.

(5) (am. GA on 31.03.2015) The authorization for representation and the withdrawal of the representation shall take effect with respect to third parties after their entry in the Commercial Registrar with the Registry Agency.

Article 38

(1) The members of the Board of Directors have equal rights and obligations irrespective of the internal distribution of functions among them.

(2) The members of the Board of Directors must fulfill their tasks in the interest of the Company and keep its secrets even when they stop being members of the Board of Directors.

Article 39

(1) The members of the Board of Directors shall give a compulsory management guarantee, the amount of which is determined by the General Assembly but may not be less than their three (3) gross monthly remuneration, or, for those who will not receive remuneration – three minimum work salaries established for Bulgaria. The guarantee may be composed of deposited shares or bonds of the Company.

(2) The members of the Board of Directors are jointly liable for the damage they have guiltily caused to the Company.

(3) A member of the Board of Directors may be released from responsibility if it turns out he/she is not guilty of the damage caused.

Article 40

The Board of Directors reports on its activities at each session of the General Assembly.

Article 41

The General Assembly is entitled at any time to request from the Board of Directors information, data or reports on all matters concerning the Company.

SECTION VI ANNUAL FINANCIAL STATEMENT, PROFIT DISTRIBUTION

(5) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Упълномощаването за представляване и неговото оттегляне имат действие спрямо трети лица след вписването им в търговския регистър при Агенция по вписванията.

Член 38

(1) Всички членове на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им.

(2) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си в интерес на Дружеството и да пазят тайните му дори след като престанат да бъдат членове на Съвета.

Член 39

(1) Членовете на Съвета на директорите дават задължителна гаранция за управление, размерът на която се определя от Общото събрание, но не може да е по-малка от тяхната брутна три (3)-месечна заплата, или, за тези, които няма да получават възнаграждение – три минимални работни заплати за България. Гаранциите могат да се състоят от акции или облигации на Дружеството.

(2) Членовете на Съвета на директорите са солидарно отговорни за вредите, които виновно са причинили на Дружеството.

(3) Член на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се окаже, че той/тя не е виновен(а) за причинените вреди.

Член 40

Съветът на Директорите докладва за дейността си на всяко заседание на Общото събрание.

Член 41

Общото събрание има право по всяко време да изисква от Съвета на директорите информация, данни или доклади по всички въпроси, касаещи Дружеството.

ЧАСТ VI ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ, РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

(am. GA on 31.03.2015)

Article 42

The funds necessary for the activities of the Company may be its own or borrowed, and are provided by the shareholders' contributions to the capital and the incomes of the Company.

Article 43

(1) (am. GA on 27 February 2007 and GA on 31.03.2015) Not later than 31 March annually the Board of Directors shall draw up an annual financial statement and an annual report about the activity and shall present them to the elected by the General Assembly registered auditors according to Art. 245 of the Commercial Code.

(2) (am. GA on 31.03.2015) The annual report on the activities describes how the activities were carried out and the status of the Company; the annual financial statement is explained thereto.

Article 44

(am. GA on 31.03.2015) The registered auditors appointed by the General Assembly audit the annual financial statement and draw up a report thereon. The audit have as its objective to ascertain whether the annual closing provisions of the Accountancy Act and these By-Laws have been observed. The report shall contain:

1. the remuneration of the members of the Board of Directors during the year;
2. all shares and bonds the members of the Board of Directors have acquired, possessed or transferred;
3. the rights of the members of the Board of Directors to acquire Company's shares and bonds;
4. participation of the members of the Board of Directors in other companies as unlimitedly liable shareholders, possession of more than 25 per cent of the capital of another company, as well as participation in another company's management as managing directors, procurators, members of boards;
5. contracts under Art. 240 b of the Commercial Code concluded during the year.

The report shall also describe the economic policy planned for the coming year, prospect investments and profits and prospect significant transactions to be

(изм. на ОС от 31.03.2015г.)

Член 42

Средствата, необходими за дейността на Дружеството могат да бъдат собствени или заети, и се набират чрез вноските на акционерите в капитала и приходите на Дружеството.

Член 43

(1) (изм. на ОС от 27.02.2007г. и ОС от 31.03.2015г.) До 31 март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и годишния доклад за дейността, и ги представя, в съответствие с чл. 245 от Търговския закон, на избраните от Общото събрание регистрирани - одитори.

(2) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) В годишния доклад за дейността се описват протичането на дейността, състоянието на Дружеството и се разяснява годишния финансов отчет.

Член 44

(изм. на ОС от 31.03.2015г.) Годишният финансов отчет се проверява от назначените от Общото събрание регистрирани - одитори, които изготвят доклад върху него. Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на закона и Устава за годишния отчет. Докладът съдържа:

1. възнаграждението на членовете на Съвета на директорите през годината;
2. всички акции и облигации, придобити, притежавани или прехвърлени от членовете на Съвета;
3. правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството;
4. участие на членовете на Съвета на директорите в други дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 процента от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на друго дружество като изпълнителни директори, прокуратори, членове на съвети;
5. договори по чл. 240 б от Търговския закон, сключени през годината.

Докладът описва икономическата политика, планирана за следващата година, бъдещи инвестиции и печалби и бъдещи важни сделки, които ще се

concluded.

Article 45

(1) The Board of Directors prepares a proposal for profit distribution observing the requirements of Art. 247a of the Commercial Code and submits it to the General Assembly.

(2) (am. GA on 31.03.2015) Without prejudice to mandatory provisions of the Commercial Code, during the first five years from its incorporation, the Company shall pay dividends in the following manner:

- (a) for the first fiscal year only for profits over and above profits of €150,000
- (b) for the second fiscal year only for profits over and above profits of €400,000
- (c) for the third fiscal year only for profits over and above profits of €500,000
- (d) for the fourth fiscal year only for profits over and above profits of €600,000
- (e) for the fifth fiscal year only for profits over and above profits of €600,000

The above amounts of the profits exclude the amounts to be set apart for the Reserve Fund under Art. 46 below. Thereafter dividends shall be paid on the basis of a resolution of the General Assembly of Shareholders adopted by a majority of 2/3 of the capital of the Company, only in case when according to the annual financial statement of the respective year the net value of the Company's property reduced by the dividends declared and interests is not less than the amount of the capital, plus the amount of the Reserve Fund and the other funds established in compliance with the law or the Articles.

(3) The Company shall pay dividends to the shareholders as decided by the General Assembly in three months after the meeting of the General Assembly was held.

Article 46

(am. GA on 31.03.2015) The Company is obliged to set up a Reserve Fund. The Company may set up other funds by decision of the Board of Directors.

сключват.

Член 45

(1) Съветът на директорите изготвя предложение за разпределение на печалбата при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон и го представя пред Общото събрание.

(2) (изм. на ОС от 31.03.2015г.) Без да се нарушават задължителните изисквания на Търговския закон, през първите пет години от учредяването си, Дружеството ще разпределя дивиденди по следния начин:

- (а) за първата финансова година ще разпределя дивиденди за печалба надвишаваща 150,000 евро
- (б) за втората финансова година ще разпределя дивиденди за печалба надвишаваща 400,000 евро
- (в) за третата финансова година ще разпределя дивиденди за печалба надвишаваща 500,000 евро
- (г) за четвъртата финансова година ще разпределя дивиденди за печалба надвишаваща 600,000 евро
- (д) за петата финансова година ще разпределя дивиденди за печалба надвишаваща 600,000 евро

Горните суми на печалбите изключват сумите, които трябва да се заделят за фонд „Резервен“ по чл. 46 по-долу. Поради това дивиденди се изплащат на основание на решение на Общото събрание на акционерите, прието с мнозинство от 2/3 от капитала на Дружеството, само в случай, че според годишния финансов отчет за съответната година нетната стойност на активите на имуществото на Дружеството, намалена с обявените дивиденди и лихви, е не по-малка от размера на капитала плюс размера на фонд „Резервен“ и другите фондове, образувани в съответствие със закона или Устава.

(3) Дружеството разпределя дивиденди на акционерите по решение на Общото събрание в срок от три месеца след провеждането на Общото събрание.

Член 46

(изм. на ОС от 31.03.2015г.) Дружеството е длъжно да образува фонд „Резервен“. Дружеството може да образува други фондове по решение на Съвета на директорите.

The Reserve Fund has the following sources:

- a) the profits, part of which is set obligatorily aside until the amount reaches 1/10 of the capital;
- b) the difference between the par value and the issue value of shares and bonds at the date of issue;
- c) the extra payment shareholders make when they are conceded privileges under their shares.

Disbursements of the Reserve Fund may only be made for:

- covering annual losses;
- covering losses from the previous year.
- If the amounts of the Reserve Fund exceed 1/10 of the capital, the difference may be used for increasing the capital.

SECTION VII TERMINATION OF THE COMPANY

Article 47

(am. GA on 31.03.2015) The Company is terminated:

- by decision of the General Assembly;
- upon being declared insolvent.
- чрез сливане или вливане в друго дружество с ограничена отговорност или акционерно дружество;
- by a ruling of the court upon an action brought by the prosecutor in the following cases:
 - a) the company pursues objectives prohibited by law;
 - b) when the net asset value of the company drops below the level of the registered capital over a period of one year and the General Meeting fails to pass a resolution to dissolve or reorganise the company;
 - c) for a period of 6 months the number of the Board of Directors' members is smaller than the minimum set forth in the law.

Article 48

(am. GA on 31.03.2015) In case of dissolution of the Company by decision of the General Assembly or by ruling of the court a liquidation of the Company is carried out in accordance with the effective civil legislation.

Източници на фонд „Резервен“ са:

- a) печалбите, част от които се отделя задължително, докато средствата достигнат 1/10 от капитала;
- b) разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите и облигациите при издаването им;
- в) допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставени им предимства за акциите.

Средствата във фонд „Резервен“ могат да се използват само за:

- покриване на годишната загуба;
- покриване на загуби от предходната година.
- Когато средствата на фонд "Резервен" надхвърлят 1/10 от капитала, горницата може да бъде използвана и за увеличаване на капитала на Дружеството.

ЧАСТ VII ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 47

(изм. на ОС от 31.03.2015г.) Дружеството се прекратява:

- по решение на Общото събрание;
- при обявяване в несъстоятелност;
- чрез сливане или вливане в друго дружество с ограничена отговорност или акционерно дружество;
- с решение на съда по иск на прокурора в следните случаи:
 - a) дружеството преследва забранени от закона цели;
 - b) чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал и в продължение на една година Общото събрание не е взело решение за преобразуване или прекратяване;
 - в) в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е по-малък от предвидения в закона минимум.

Член 48

(изм. на ОС от 31.03.2015г.) При прекратяване на Дружеството по решение на Общото събрание или по решение на съда се извършва ликвидация на Дружеството при спазване на действащото гражданско законодателство.

Article 49

Unless otherwise decided by the General Assembly, all actions in the procedure of winding-up and liquidation of the Company shall be performed by the members of the Board of Directors.

OTHER PROVISIONS

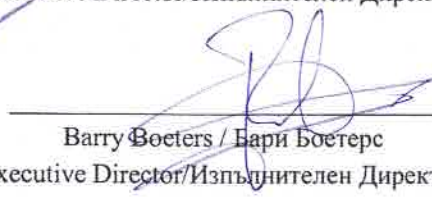
All matters not regulated by the present Articles of Association shall be governed by the mandatory provisions of the Bulgarian commercial law. For matters relating to the relationships between the founding shareholders of the Company, a Shareholder's Agreement has been signed today.

These Articles of Association have been executed both in English and in the Bulgarian languages. In case of conflict, the English text shall prevail.

The present Articles of Association are adopted unanimously by the Constituent Assembly of "Vitagrain BG AD" AD held on 13 December 2005 and includes amendments made in it GA on 27 February 2007, GA on 01 April 2010, GA on 07 March 2011, GA on 24 February 2012, GA on 11 March 2013, GA on 08 July 2013, GA on 09 April 2014, GA on 31.03.2015, GA on 31.03.2016, GA on 14.06.2019, GA on 29.09.2021, GA on 25.11.2021, GA on 30.06.2022 and GA on 29.09.2025.

Signatures/Подписи:


Efstathios Konstantinos Giavroglou/ Ефстатиос Константинос Гиавроглу
Executive Director/Изпълнителен Директор


Barry Boeters / Бари Боетерс
Executive Director/Изпълнителен Директор

Член 49

Ако друго не е решено от Общото събрание, всички действия по заличаване и ликвидация на Дружеството се извършват от членовете на Съвета на директорите.

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

За всички въпроси, които не са изрично уредени в настоящия Устав, се прилагат императивните правила на българския Търговски закон. Относно въпросите за взаимоотношенията между акционерите-учредители на Дружеството, днес беше подписано Междуакционерно споразумение.

Настоящият Устав беше съставен на английски и български език. В случай на противоречие ще се прилага английският текст.

Настоящият Устав се прие единодушно от Учредителното събрание на „Витагрейн БГ“ АД, проведено на 13 декември 2005 г. и включва направените в него изменения на ОС от 27.02.2007 г., на ОС от 01.04.2010 г., на ОС от 07.03.2011 г., на ОС от 24.02.2012 г., на ОС от 11.03.2013г., на ОС от 08.07.2013г., на ОС от 09.04.2014г. и на ОС от 31.03.2015г., на ОС от 31.03.2016 г., на ОС от 14.06.2019 г., на ОС от 29.09.2021 г., на ОС от 25.11.2021 г., на ОС от 30.06.2022 г. и на ОС от 29.09.2025 г.