

STATUTES

of the joint-stock company Project Holdings JSC

(adopted at the General meeting of the shareholders
dated 05.10.2023)

Chapter I – General Provisions

Status

Art. 1 (1) Project Holdings JSC, hereinafter referred to as the "Company", is a joint-stock company within the meaning of the Bulgarian commercial legislation.

(2) The Company is a legal entity with a universal legal capacity. It can lawfully acquire any rights and assume any obligations.

(3) The Company is a separate legal entity.

(4) The Company is liable for its obligations with the property belonging to it. The Company is not liable for the obligations of its shareholders and vice versa.

(5) The Company may open branches in the Republic of Bulgaria and abroad. It can participate in other companies, as well as in any other forms of association allowed by the laws.

Company name and insignia

Art. 2 (1) The name of the Company shall be „Проектът Холдинг“ АД. In Latin letters it shall be written as follows: Project Holdings JSC.

(2) The Company shall have a round seal on which its name shall be written both in Bulgarian and in Latin.

Seat and address

Art. 3 (1) The seat of the Company shall be Sofia, the Republic of Bulgaria.

(2) The registered address of the Company shall be: 1505 Sofia, Republic of Bulgaria, Slatina region, 8 Filip Stanislavov Str., floor 5, Apt. 13.

Term

Art. 4 The Company is established for an indefinite term.

УСТАВ

на акционерно дружество „Проектът Холдинг“ АД

(приет от Общото събрание на акционерите
от 05.10.2023 г.)

Раздел I – Общи положения

Статут

Чл. 1 (1) „Проектът Холдинг“ АД, наричано по-нататък за краткост само „Дружеството“, е акционерно търговско дружество по смисъла на българското търговско законодателство.

(2) Дружеството е юридическо лице с универсална правоспособност. То може да придобива по законен начин всякакви права и да се задължава по всякакъв законен начин.

(3) Дружеството е самостоятелно юридическо лице.

(4) Дружеството отговаря за своите задължения с имуществото, което притежава. Дружеството не носи отговорност за задълженията на акционерите и обратно.

(5) Дружеството може да създава клонове в Република България и в чужбина. То може да участва в други дружества, както и във всички други форми на сдружаване, допустими съгласно закона.

Фирма и обозначения

Чл. 2 (1) Фирмата на Дружеството е „Проектът Холдинг“ АД. На латиница тя се изписва както следва: Project Holdings JSC.

(2) Дружеството има кръгъл печат, на който е изписана фирмата му на български език и на латиница.

Седалище и адрес на управление

Чл. 3 (1) Седалището на Дружеството е гр. София, Република България.

(2) Адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София 1505, Столична община, район „Слатина“, ул. „Филип Станиславов“ № 8, ет. 5, ап. 13.

Срок

Чл. 4 Дружеството е учредено за неопределен срок.

Scope of activity

Art. 5 The Company shall have the following scope of activity: „Acquisition, management and other legal transactions with capital participations in commercial companies registered in the country or abroad, purchase and sale of goods for commercial purposes, intermediation in the field of trade and services, business, financial, organizational and economic activities. Creation, dissemination and preservation of cultural values in the field of theater, music, cinema, audiovisual, literature, artistic translation, dance, circus, plastic arts, architecture, design, folklore, including the preservation of cultural and historical heritage, as well as any activities, related to the organization and promotion of events. The company may carry out any other activity permitted by the applicable Bulgarian legislation, subject to compliance with all valid licensing, registration and other legal requirements“.

Chapter II – Capital And Shares

Registered share capital

Art. 6 The registered share capital of the Company shall be BGN 50,000 (fifty thousand), fully subscribed as of the moment of its registration at the Companies' Register. The registered share capital shall be divided into 50,000 (fifty thousand) ordinary registered voting shares with a par value of BGN 1 (one) each.

(2) Upon establishing the Company, 25 (twenty-five) percent of the nominal value of each share must be paid, namely BGN 12,500 (twelve thousand five hundred). The remaining part of the capital will be paid up to 2 (two) years, counting from the entry of the Company in the Commercial Register at the Registration Agency.

Increase and decrease of the capital

Art. 7 (1) The capital of the Company may be increased or decreased following the procedures in Art. 192 et seq. of the Law on Commerce.

(2) Each shareholder shall have the right to acquire a portion of the newly issued shares, corresponding to its share in the capital prior to the capital increase.

(3) If and until Iliev Holdings SLLC, is a shareholder in the Company, the shareholders' right pursuant to the preceding sub-paragraph 2 might be cancelled only through a resolution of the General Meeting of the Shareholders, adopted with a majority of at least two-thirds of the votes of the shares represented.

Предмет на дейност

Чл. 5 Дружеството има следния предмет на дейност: „Придобиване, управление и други правни сделки с капиталови участия в търговски дружества, регистрирани в страната или чужбина, покупко-продажба на стоки за търговска цел, посредничество в сферата на търговията и услугите, бизнес, финансови, организационни и икономически дейности. Създаване, разпространение и опазване на културни ценности в областта на театъра, музиката, киното, аудиовизията, литературата, художествения превод, танца, цирка, пластичните изкуства, архитектурата, дизайна, фолклора, включително и опазването на културно-историческото наследство, както и всякакви дейности, свързани с организация и промотиране на събития. Дружеството може да извършва всяка друга дейност, разрешена от приложимото българско законодателство, при спазване на всички действащи лицензионни, регистрационни и други законови изисквания“.

Раздел II – Капитал и акции

Размер на капитала

Чл. 6 (1) Капиталът на Дружеството е 50,000 (петдесет хиляди) лева и е изцяло записан към момента на вписването му в Търговския регистър. Капиталът е разпределен в 50,000 (петдесет хиляди) акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

(2) При учредяване на Дружеството трябва да се внесе 25 (двадесет и пет) на сто от номиналната стойност на всяка акция, а именно 12 500 (дванадесет хиляди и петстотин) лева. Останалата част от капитала ще бъде внесена до 2 (две) години, считано от вписването на Дружеството в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Увеличаване и намаляване на капитала

Чл. 7 (1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличаван и намаляван по реда на чл. 192 и следващите от българския Търговски закон.

(2) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването.

(3) Ако и докато “Илиев Холдинг” ЕООД е акционер в Дружеството, правото на акционерите по предходната ал. 2, може да отпадне само по решение на общото събрание, взето с мнозинство от поне две трети от гласовете на представените акции.

(4) If and until Iliev Holdings SLLC, is a shareholder in the Company, the capital might be increased conditional that only certain persons shall acquire the new shares at a certain issue value only through a resolution of the General Meeting of the Shareholders, adopted with a majority of at least two-thirds of the votes of the shares represented.

Chapter III – Shares

General provisions

Art. 8 (1) The Company shall have materialised registered shares. The Company may issue other types of shares allowed by the law.

(2) The par value of each share shall be BGN 1 (one).

(3) Shares shall be printed out in denominations of one, five, ten or multiples of ten shares. Until the issuance of shares, the ownership thereof shall be certified by a temporary certificate or certificates signed by the lawful representatives of the Company.

(4) The Company shall keep a register of shareholders in which the name and the address of the holders of registered shares, the type, par value, issuing value, the amount and the numbers of the shares or the temporary certificates, respectively, shall be entered. The register of shareholders shall be kept by the Executive Director of the Company or a person authorised by him.

(5) The shares are distributed in the following classes:

- Class "A" - materialised registered shares - Each share gives its holder the right to one vote, the right to a dividend and a liquidation share, commensurate with the nominal value of the share and subject to the privileges given to the shares Class C. The materialised registered shares represent 56% of the capital amount.

- Class "B" - materialised registered shares with the right of redemption - Each share gives its holder the right to one vote, the right to a dividend and a liquidation share, commensurate with the nominal value of the share and subject to the privileges given to Class B shares. The registered shares with the right of redemption are subject to redemption by the Company under the conditions and procedure provided for in these Articles of Association. Registered shares with the right of redemption represent 22% of the capital amount.

- Class "C" - materialised registered shares with non-voting privileges - Each share gives its holder the right to a guaranteed privileged dividend in the amount of 75% of any form of distribution to the

(4) Ако и докато "Илиев Холдинг" ЕООД е акционер в Дружеството, капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена само по решение на общото събрание, взето с мнозинство от две трети от гласовете на представените акции.

Раздел III – Акции

Общи положения

Чл. 8 (1) Акциите на Дружеството са налични и поименни. Дружеството може да издава и други допустими от закона видове акции.

(2) Номиналната стойност на една акция е 1 (един) лев.

(3) Акциите се отпечатват в купюри по една, пет, десет и кратни на десет акции. До отпечатването на акции притежаването им се удостоверява с временно удостоверение или удостоверения, които се подписват от законните представители на Дружеството.

(4) Дружеството води книга на акционерите, в която се вписват името и адресът на притежателите на поименни акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите, съответно временните удостоверения. Книгата на акционерите се води от Изпълнителния директор на Дружеството или упълномощено от него лице.

(5) Акциите са разпределени в следните класове:

- Клас „А“ - Налични поименни акции - Всяка акция дава на своя притежател право на един глас, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията и при спазване на привилегиите, дадени на акциите Клас В. Наличните поименни акции представляват 56% от размера на капитала.

- Клас „Б“ - Налични поименни акции с право на обратно изкупуване - Всяка акция дава на своя притежател право на един глас, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията и при спазване на привилегиите, дадени на акциите Клас В. Поименните акции с право на обратно изкупуване подлежат на обратно изкупуване от Дружеството при условия и ред, предвидени в този Устав. Поименните акции с право на обратно изкупуване представляват 22% от размера на капитала.

- Клас „В“ - Налични поименни акции с привилегии без право на глас - Всяка акция дава на своя притежател право на гарантиран привилегирован дивидент в размер на 75% от

shareholders of the Company's profit. Materialised Class C registered shares are non-voting. Materialised registered shares of Class "C" represent 22% of the capital amount.

Transfer of shares

Art. 9 (1) The transfer of the registered shares and of temporary certificates shall be made by an endorsement and shall be binding upon the Company after its entry in the Company's register of shareholders.

(2) If the shareholders enter into an agreement restricting transfer or any other disposal with the shares of the Company, they shall notify the Company of such restrictions. No transfer of the shares shall be valid unless made in accordance with the agreement among the shareholders as notified to the Company.

(3) The Company shall refuse, to the fullest extent possible under applicable law, the recording of any transfer or any other disposal with the shares in the Company's register of shareholders unless the transfer or disposal complies with the restrictions agreed among the shareholders and notified to the Company and the restrictions set out in provisions of these Statutes.

(4) No restriction for transfer of shares shall be applicable in case such transfer is made by the Company and/or the shareholder Iliev Holdings SLLC as a result of enforcement of any rights, by law or by contract, in the shares by banks and/or assignees thereof that have provided financing to the Company, including foreclosure on the shares based on a share pledge. The Company shall duly record in the Company's register any transfer of shares made for the purpose of such enforcement.

(5) The sale of any shares of the Company by a shareholder having less than fifty percent of the Company's shares (the "Transferring Shareholder") shall be subject to a right of first refusal granted to the other shareholders to purchase any such shares pro-rata to their respective holdings of shares in the capital of the Company. The Transferring Shareholder shall give to the other shareholders a notice offering to sell to such other shareholders, pro-rata to their respective holdings of shares in the capital of the Company, the shares that the Transferring Shareholder proposes to sell and the sale price and other terms and conditions. Within sixty (60) days of receipt of the notice, each of the other shareholders shall give notice in writing to the Transferring Shareholder either accepting or

всяка форма на разпределение на печалбата на Дружеството към акционерите. Налични поименни акции от Клас „В“ са без право на глас. Налични поименни акции от Клас „В“ представляват 22% от размера на капитала.

Прехвърляне на акции

Чл. 9 (1) Прехвърлянето на поименни акции и на временни удостоверения се извършва с джирос и следва да бъде вписано в книгата на акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

(2) Ако акционерите сключат договор, който предвижда ограничения при прехвърляне или разпореждане с акции на Дружеството, акционерите следва да уведомят Дружеството за тези ограничения. Разпорежданията с акции, извършени в нарушение на договор между акционерите, за който Дружеството е било уведомено, са недействителни.

(3) Доколкото приложимото право позволява това, Дружеството следва да откаже вписване в книгата на акционерите на всяко прехвърляне или друго разпореждане с акции на Дружеството, което не е извършено при спазване на ограниченията, уговорени между акционерите и съобщени на Дружеството както и на разпореждане с акции, извършено в нарушение на разпоредба на този устав.

(4) Никакви ограничения относно прехвърлянето на акции не се прилагат, ако прехвърлянето е извършено от Дружеството и/или от акционера "Илиев Холдинг" ЕООД в резултат на упражняване на права, възникнали въз основа на закон или договор, в полза на банка и/или неин правопреемник, които са предоставили финансиране на Дружеството, включително при изпълнение върху акции на основание на залог върху тях. Прехвърлянето на акции, извършено при упражняване на такива права, подлежи на вписване в книгата на акционерите на Дружеството.

(5) При продажбата на акции на Дружеството от акционер, който притежава по-малко от петдесет процента от акциите на Дружеството ("Прехвърлителят"), останалите акционери се ползват с предимство, като имат право да закупят тези акции ("право на първи отказ"), пропорционално на притежавания от тях дял в капитала на Дружеството. Прехвърлителят следва да изпрати уведомление до останалите акционери с предложение да закупят, пропорционално на притежавания от тях дял в капитала на Дружеството, акциите, които Прехвърлителят възнамерява да продаде с посочване на продажната им цена и другите прехвърлителни условия. В срок от 60 (шестдесет) дни от датата на получаване на уведомлението, всеки от

rejecting the offer. If a shareholder fails to give notice accepting or rejecting the offer within the 60-day period referred to above, then such shareholder shall be deemed to have rejected the offer.

(6) If one or more of the shareholders accepts the offer within the 60-day period referred to above, then each such shareholder shall complete the acquisition of its proportionate shares portion that is the subject of the offer on a date which is not later than ninety (90) days after the acceptance of the offer. If, at the expiry of the 60-day period referred to above, the Offer Notice has not been accepted in respect of all or part of the shares that are subject of the offer, then the Transferring Shareholder may transfer the remaining shares not so purchased to a third party at the same price and otherwise on the same terms and conditions as set forth in the offer, provided that it does so within a period of ninety (90) days from the date of the offer. This sub-paragraph 6 shall apply before the eventual application of sub-paragraph 9 below.

(7) Any disposal (exchange, donation, in-kind contribution, etc.), other than a sale, with shares of the Company by a shareholder having less than fifteen percent of the shares issued by the Company shall be done only if it has received the prior written consent of the other shareholders.

(8) The rules of sub-paragraph 5, 6 and 7 above shall not apply to disposals with shares owned by Iliev Holdings SLLC.

(9) If a shareholder or shareholders owing more than 50% of the shares in the capital of the Company wishes/wish to sell part or all its/their shares to a third party, then it/they shall have the right to oblige the other shareholders in the Company to sell their shares or part thereof to such other third party under the same price per share and other terms and conditions and for a portion *pro rata* to their respective shareholdings.

(10) If a shareholder (the "Seller") shall sell shares which equal to or exceed five percent (5%) of the capital of the Company to a third party (the "Sale") and no rights pursuant to sub-paragraph 6 above have been exercised, then the Seller shall deliver a written notification to all other shareholder, specifying in such notification the price and the other essential terms of the Sale. In such an event any other shareholder (the "Joining Seller") shall have the right to demand to participate in the Sale, and the following provisions shall apply:

1. The Joining Seller shall, within ten (10)

останалите акционери следва да уведоми писмено Прехвърлителя дали приема или отхвърля направеното предложение. Ако някой от акционерите не изпрати уведомление за приемане или отхвърляне на предложението в рамките на горепосочения 60-дневен период, се счита, че е отхвърлил предложението.

(6) Ако един или повече акционери приемат предложението в посочения по-горе 60-дневен срок, то всеки такъв акционер следва да придобие съответната припадаща му се част от акциите, които са предмет на предложението, не по-късно от деветдесет (90) дни от приемането на предложението. Ако след изтичане на посочения по-горе 60-дневен срок, предложението не е прието за всички или част от акциите, предмет на предложението, Прехвърлителят може да прехвърли останалите така неизкупени акции на трето лице на същата цена и при същите условия, каквито са посочени в предложението, при условие че направи това в деветдесет (90) дневен срок от датата на предложението. Тази ал. 6 се прилага след евентуалното прилагане на ал. 9 по-долу.

(7) Всякакво отчуждаване (замяна, дарение, непарична вноска и пр.) на акции на Дружеството от акционер, притежаващ по-малко от петдесет процента от акциите емитирани от Дружеството, което отчуждаване е различно от продажба, може да бъде извършено само след предварителното писмено съгласие на останалите акционери.

(8) Разпоредбите на ал. 5, ал. 6 и ал. 7 по-горе не се прилагат при разпореждане с акции, притежавани от „Илиев Холдинг“ ЕООД.

(9) Ако акционер или акционери, притежаващи 50% или повече от акциите в капитала на Дружеството желае/желаят да продаде/продадат част или всичките си акции на трето лице, то в такъв случай той/те ще има/имат право да задължат другите акционери в Дружеството да продадат своите акции или съответна пропорционална част от тях (в случай, че се продават част от акциите) на това трето лице при същата цена на акция и при същите други условия, каквито са договорени с третото лице.

(10) Ако акционер ("Продавачът") желае да продаде акции, които са равни на или надвишават пет процента (5%) от капитала на Дружеството на трето лице ("Продажбата") и не са упражнени правата по ал. 6 по-горе, то Продавачът е длъжен да уведоми писмено всички останали акционери, посочвайки цената и останалите съществени условия на Продажбата. В такъв случай всеки друг акционер ("Присъединяващ се Продавач") ще има право да поиска да участва в Продажбата, при приложение на следните правила:

1. В срок до десет (10) дни от

days of the delivery of the notice for the Sale, provide a written notice to the Seller (the "Notice"), informing the Seller that they desire to participate in the Sale, on the same price per share and other terms and conditions as detailed in the notice of the Seller.

2. In the event that the buyer does not wish to purchase all of the shares made available by both the Seller and the Joining Seller, then each of the Seller and the Joining Seller shall be entitled to sell, at the price per shares and on the terms and conditions set forth in the Notice, a portion of the shares being sold to the buyer, in the same proportion as the Seller or Joining Seller ownership of shares bears to the aggregate number of shares owned by the Seller and the Joining Seller.

(10) The rules of sub-paragraph 9 and sub-paragraph 10 above shall not apply to disposals with shares owned by Iliev Holdings SLLC.

Share repurchase

Art. 10 (1) The company may buy back its own shares on the basis of a decision of the general meeting of shareholders, which determines:

1. The maximum number of shares subject to redemption;

2. The conditions and procedure under which the Management Board carries out the redemption within a certain period not longer than five years;

3. The minimum and maximum amount of the redemption price.

(2) The decision under para. 1 is taken by a majority of the capital presented to the General Assembly. The decision is entered in the commercial register.

(3) The total nominal value of the own shares acquired under para. 1, cannot exceed 10 percent of the capital. The company is obliged to transfer within three years the owned own shares that exceed this amount.

(4) Except in the cases provided for by law, in the event that the shareholder Iliev Holding SLLC, the company Proektat LLC, UIC 207291197, the individual Valentin Radoslavov Iliev, PIN [REDACTED] and/or any other related to Valentin Radoslavov Iliev person has repaid its monetary obligations to another shareholder of the Company, which arose by virtue of contractual relations between them, the Company may make a buyback offer to the relevant shareholder. In this case, the

получаването на уведомлението за Продажбата Присъединяващият се Продавач следва да достави на Продавача писмено уведомление ("Уведомлението"), с което да уведоми Продавача, че желае да участва в Продажбата при същата цена на акция и други условия, каквито са били посочени в уведомлението от Купувача.

2. Ако купувачът не желае да закупи всичките акции на Продавача и Присъединяващия се Продавач, то Продавачът и Присъединяващият се Продавач ще имат правото да му продадат такава част от акциите си, по цена на акция и други условия, посочени в Уведомлението, която е в такова съотношение, каквото е съотношението на акциите, притежавани от всеки един от тях спрямо общия брой акции, притежавани заедно от Продавача и Присъединяващия се Продавач.

(10) Разпоредбите на ал. 9 и ал. 10 по-горе не се прилагат при разпореждане с акции, притежавани от „Илиев Холдинг“ ЕООД.

Обратно изкупуване на акции

Чл. 10 (1) Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на общото събрание на акционерите, с което се определя:

1. Максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;

2. Условията и реда, при които Управителният съвет извършва изкупуването в определен срок не по-дълъг от пет години;

3. Минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

(2) Решението по ал. 1 се взема с мнозинство от представения на Общото събрание капитал. Решението се вписва в търговския регистър.

(3) Общата номинална стойност на собствените акции, придобити по ал. 1, не може да надхвърля 10 на сто от капитала. Дружеството е длъжно да прехвърли в тригодишен срок притежаваните собствени акции, които надхвърлят този размер.

(4) Освен в предвидените от закона случаи, в случай че акционерът „Илиев Холдинг“ ЕООД, дружеството „Проектат“ ООД, ЕИК 207291197, физическото лице Валентин Радославов Илиев, ЕГН [REDACTED] и/или друго свързано с Валентин Радославов Илиев, ЕГН [REDACTED] лице е погасило свои парични задължения към някой от акционерите на Дружеството, възникнали по силата на договорни отношения помежду им, Дружеството може да отправи на съответния

shareholder is obliged to accept the Company's offer and sell his shares at the value specified by the Company.

(5) The company submits to the Commercial Register the offer for buyback, which is announced.

(6) Redemption may be carried out only with amounts intended for distribution pursuant to Art. 247a, para. 1, 2 and 3 of the Commercial Law.

(7) The company is obliged to form a reserve in the amount of the nominal value of all purchased shares under para. 1. This reserve can be distributed among the shareholders only in the event of a reduction of the capital with the purchased shares, as well as be used to increase the capital.

Chapter IV – Management

Management bodies

Art. 11 The Company's bodies are:

1. the General meeting of shareholders;
2. the supervisory board and the management board

Subchapter I General meeting of the shareholders

Composition

Art. 12 (1) The General meeting of the shareholders shall consist of all shareholders with voting shares. They participate in the general meeting in person or through an authorized representative with a written power of attorney with signature notarization.

(2) A member of the supervisory board and the management board may not represent a shareholder.

(3) The members of the supervisory board and the management board, where they are not shareholders, shall take part in the general meeting of shareholders without the right to vote.

Competences

Art. 13 (1) The General meeting of shareholders shall:

1. amend or supplement the Company's Statutes;
2. increase and decrease the capital of the Company;
3. transform and dissolve the Company;

акционер предложение за обратно изкупуване. В този случай акционерът е длъжен да приеме предложението на Дружеството и да продаде акциите си на посочена от Дружеството стойност.

(5) Дружеството представя в Търговския регистър предложението за обратно изкупуване, което се обявява.

(6) Изкупуването може да се извършва само със суми, предназначени за разпределяне съгласно чл. 247а, ал. 1, 2 и 3 от Търговския закон.

(7) Дружеството е длъжно да образува резерв в размер номиналната стойност на всички изкупени акции по ал. 1. Този резерв може да се разпределя между акционерите само при намаляване на капитала с изкупените акции, както и да се използва за увеличаване на капитала.

Раздел IV – Управление на дружеството

Органи на управление на Дружеството

Чл. 11 Органи на Дружеството са:

1. общото събрание на акционерите; и
2. надзорен съвет и управителен съвет

Подраздел I Общо събрание на акционерите

Състав

Чл. 12 (1) Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в общото събрание лично или чрез упълномощен представител с писмено пълномощно с нотариална заверка на подписа.

(2) Член на съвета на надзорния и управителния съвет не може да представлява акционер.

(3) Членовете на надзорния и управителния съвет, когато не са акционери, вземат участие в работата на общото събрание без право на глас.

Компетентност

Чл. 13 (1) Общото събрание:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;

- | | |
|---|--|
| <p>4. elect and dismiss the members of the supervisory board;</p> <p>5. determine the remuneration of the members of the supervisory board and the management board who will not be assigned the management of the Company, including their right to receive part of the profit of the Company, shares or bonds issued by the Company;</p> <p>6. appoint and release auditors;</p> <p>7. approve the audited annual financial statements after their certification by the appointed auditor, and resolve on distribution of profit, payments to the Reserves Fund and payment of dividends;</p> <p>8. resolve on the issuance of bonds;</p> <p>9. appoint liquidators upon dissolution of the Company except in the case of bankruptcy;</p> <p>10. release the members of the supervisory board and the management board from liability;</p> <p>11. resolve on any other issues left in its discretion by the law or by these Statutes.</p> | <p>4. избира и освобождава членовете на надзорния съвет;</p> <p>5. определя възнаграждението на членовете на надзорния и управителния съвет, на които няма да бъде възложено управлението на Дружеството, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции или облигации на Дружеството;</p> <p>6. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;</p> <p>7. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;</p> <p>8. решава издаването на облигации;</p> <p>9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;</p> <p>10. освобождава от отговорност членовете на надзорния и управителния съвет;</p> <p>11. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или от настоящия Устав.</p> |
|---|--|

(2) When all shares of the capital of the Company belong to one person, the powers of the general meeting of the shareholders under these Statutes shall be exercised by this person, where the resolutions taken shall be incorporated in written protocols.

(2) Когато всички акции от капитала на Дружеството принадлежат на едно лице, правомощията на общото събрание съгласно този Устав се упражняват от това лице, като за решенията му се съставя писмен протокол.

Holding of the general meeting of the shareholders

Провеждане на общо събрание

Art. 14 (1) The general meeting of the shareholders shall be held at least once per year in the seat of the Company unless otherwise specified in the invitation.

Чл. 14 (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството освен ако не е посочено друго място в поканата.

(2) Regular sessions shall be held not later than six months following the end of the financial year in the seat of the Company unless otherwise specified in the invitation.

(2) Редовни събрания се провеждат не по-късно от шест месеца след края на отчетната година в седалището на Дружеството освен ако не е посочено друго място в поканата.

(3) In case the loss of the Company has exceeded one half of its capital, a session of the general meeting of the shareholders should be held not later than three months following the discovery of the loss.

(3) В случай че загубите на Дружеството надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание на Дружеството не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

(4) On each session, the general meeting shall elect a chairman and a secretary of the meeting.

(4) Общото събрание избира председател и секретар на заседанието.

Calling

Art. 15 (1) Sessions of the General meeting of the shareholders shall be called by the Management board. A session may also be called by the Supervisory board, as well as upon request of shareholders who have been holding at least 5% of the capital for more than three months.

(2) If within one month following the request of the shareholders holding at least 5% of the capital under sub-paragraph 1 above, the request is not honoured or if within three months following the request the General meeting of the shareholders has not been held, the District court itself shall call the General meeting of the shareholders or shall authorize the shareholders having requested its calling to call the meeting. The fact that the shares have been held for more than three months shall be proven before the court through a notary verified declaration.

(3) The calling shall be made through written invitations, which are not subject to promulgation and have been sent to the shareholders' addresses specified in the shareholders' register. Each shareholder may change its address for receiving the invitations through a written notice to the persons representing the Company.

(4) The calling can also be carried out by means of an invitation announced in the commercial register no later than 30 days before the date of the opening of the general meeting.

(5) The invitation shall contain at least:

1. the name and the seat of the Company;
2. place, date and time of the meeting;
3. the type of the meeting;
4. notice about the formalities, if set forth in the Statutes, which have to be fulfilled for the due participation and voting at the meeting;
5. the agenda and the proposed specific resolutions on each item of the agenda.

(6) The time between sending the invitation to the opening of the general meeting should be at least 14 days, unless the law imperatively provides for a longer period. The time from the announcement in the commercial register of the invitation to the opening of the general meeting cannot be less than 30 days.

(6) The general meeting shall be deemed to have been validly convened also in the event that all shareholders are present or represented at the

Свикване

Чл. 15 (1) Общото събрание се свиква от Управителния съвет. То може да се свика и от Надзорния съвет, както и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала.

(2) Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5% от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, да свикат събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Свикването става с писмени покани, които се изпращат на адресите на акционерите, посочени в книгата на акционерите. Всеки акционер може да променя адреса си за получаване на покани с писмено известие до лицата, представляващи Дружеството.

(4) Свикването може да се извърши и чрез покана, обявена в търговския регистър не по-късно от 30 дни преди датата на откриването на общото събрание.

(5) Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. вида на общото събрание;
4. съобщение за формалностите, ако са предвидени в Устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
5. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.

(6) Времето от изпращане на поканата до откриването на общото събрание следва да бъде най-малко от 14 дни, освен ако законът императивно предвижда по-дълъг срок. Времето от обявяването в търговския регистър на поканата до откриването на общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.

(7) Общото събрание се счита за редовно свикано и в случай, че всички акционери присъстват или са представени на събранието и изрично са заявили

meeting and have expressly consented, by executing a written protocol to that effect, to have the same held regardless of any non-compliance with the conditions of paragraph 3, 4 or 5 hereof.

Inclusion of topics in the agenda

Art. 16 (1) After sending the invitation, shareholders who have been holding shares representing at least 5% of the Company's capital for more than three months may include additional topics in the agenda of the general meeting of the shareholders.

(2) The persons under sub-paragraph 1 shall, not later than 15 days before the opening of the General meeting of the shareholders, present in the companies' register a list of the questions to be included in the agenda, the proposed resolutions, as well as the written materials related thereto. The fact that the shares have been held for more than three months shall be proven through a declaration.

(3) At the latest on the next working day after the announcement, the shareholders submit the list of questions, the proposals for decisions and the written materials according to the headquarters and the address of management of the company.

Information right

Art. 17 (1) The written materials related to the agenda of the General meeting should be placed at the shareholders' disposal not later than the date of sending the invitations for calling of the General meeting of the shareholders.

(2) In case the agenda includes election of members of the supervisory board and the management board, the materials under sub-paragraph 1 shall also comprise data about the names, the constant address and professional qualification of the nominated persons.

(3) The written materials shall be supplied to each shareholder, free of charge, upon request.

List of the participants

Art. 18 At the session of the General meeting of the shareholders, a list of the participating shareholders or their representatives, and of the number of shares owned or represented, shall be made. The shareholders and the representatives shall certify their presence with their signatures. The list shall be authenticated by the chairman and the secretary of the meeting.

Quorum

Art. 19 (1) The general meeting of the shareholders may pass resolutions only if more than 50% of the registered capital is represented at the meeting.

своего съгласие същото да бъде проведено и без да са налице изискванията на ал. 3, 4 или 5 от този член, чрез подписване на нарочен писмен протокол.

Включване на въпроси в дневния ред

Чл. 16 (1) 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.

(2) Не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание лицата по ал. 1 представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, предложенията за решения и писмените материали, свързани с тях. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява с декларация.

(3) Най-късно на следващия работен ден след обявяването акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството.

Право на сведения

Чл. 17 (1) Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращане на поканите за свикване на общото събрание.

(2) Когато дневният ред включва избор на членове на управителния или надзорния съвет, материалите по ал. 1 включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

(3) При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

Списък на присъстващите

Чл. 18 На 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.

Кворум

Чл. 19 (1) Общото събрание може да взема решения, ако са представени повече от 50 % от капитала.

(2) In the absence of a quorum, a new meeting can be scheduled no earlier than 14 days and it is legal regardless of the capital presented to it. The date of the new meeting can also be specified in the invitation to the first meeting.

Voting

Art. 20 (1) The right to vote is not bound by the payment of the contribution against the subscribed shares.

(2) Where the proposed resolution concerns the rights of shareholders of a certain class, the voting shall be held separately for each class and the quorum and majority rules shall be applied to each class separately.

Conflict of interests

Art. 21 A shareholder or its representative may not participate in the voting for:

1. filing of claims against that shareholder; and
2. undertaking actions aiming at exercising its liability towards the Company.

Majority

Art. 22 (1) The General meeting of the shareholders shall pass its resolutions by more than 50% of the represented shares.

(2) For the decisions under Art. 221, items 1, 2 and 3 (only for termination) of the Commercial Law, a majority of 2/3 of the presented capital is required.

(3) Where the law or these Statutes provide that the voting be performed separately for each class, the quorum and majority rules shall apply to each class separately.

Resolutions

Art. 23 (1) The General meeting may not pass resolutions concerning issues that have not been announced in compliance with the provisions of these Statutes and the law, save when all shareholders are present or are represented at the session and no one objects to discussing these questions.

(2) A resolution of the General meeting may be passed by an unattended meeting, without an invitation and without holding a session, if all shareholders have accepted and signed it without objections and if this does not contradict the law.

(3) The resolutions of the General meeting shall take effect immediately, unless their effect has been postponed.

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

Гласуване

Чл. 20 (1) Правото на глас не е обвързано от изплащането на вноската срещу записаните акции.

(2) Когато предложеното решение засяга правата на акционери от един клас, гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилагат поотделно за всеки клас.

Конфликт на интереси

Чл. 21 Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за:

1. предявяване на искиове срещу него; и
2. предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

Мнозинство

Чл. 22 (1) Решенията на общото събрание се приемат с мнозинство от повече от 50% от представените акции.

(2) За решенията по чл. 221, т. 1, 2 и 3 (само за прекратяване) от Търговския закон се изисква мнозинство 2/3 от представения капитал.

(3) Когато законът или Уставът предвижда гласуване по класове, правилата за кворум и мнозинство се прилагат за всеки клас поотделно.

Решения

Чл. 23 (1) Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на този Устав и закона, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранията и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

(2) Ако това не противоречи на закона, решение на общото събрание може да се приеме и неприсъствено, без покана и провеждане на събрание, ако всички акционери са го приели и подписали без възражения.

(3) Решенията на общото събрание влизат в сила незабавно освен ако действието им не бъде отложено.

(4) The resolutions on amendment and supplementation of the Statutes and on dissolution of the Company shall come into force after their entry in the companies' register.

(5) The increase or decrease of the capital, the transformation of the Company, the election or dismissal of the members of the Board of Directors, and the appointment of liquidators shall have effect after upon their entry in the companies' register.

Minutes

Art. 24 (1) For each session of the General meeting of the shareholders minutes shall be kept, containing:

1. the venue and the time of holding of the session;
2. the names of the chairman and the secretary, as well as of the vote tellers;
3. the attendance of members of the supervisory board and the management board and of persons which are not shareholders;
4. the proposals made;
5. the votings and the results thereof;
6. the objections raised.

(2) The minutes of the session of the General meeting shall be signed by the chairman and the secretary of the session and by the vote tellers.

(3) Attached thereto shall be:

1. a list of the persons attending the meeting;
2. the documents related to the calling of the general meeting.

(4) Upon request of a shareholder or a member of the supervisory board and the management board, at the session of the general meeting a notary public may be present in order to make a written statement of ascertainment under para. 488a of the Civil Procedures Code. A copy of the written statement shall be attached to the minutes of the session.

(5) The minutes and the attachments to them shall be kept at least 5 years. They shall be disclosed to every shareholder upon request.

Subchapter II The supervisory board and the management board

Mandate

(4) Решенията относено изменение и допълнение на Устава и прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

(5) Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър.

Протоколи

Чл. 24 (1) За заседанието на общото събрание се води протокол в специална книга, в който се посочват:

1. мястото и времето на провеждане на заседанието;
2. имената на председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете при гласуване;
3. присъствието на надзорния и управителния съвет, както и на лица, които не са акционери;
4. направените предложения по същество;
5. проведените гласувания и резултатите от тях;
6. направените възражения.

(2) Протоколът на общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието и от преброителите на гласовете.

(3) Към протоколите се прилагат:

1. списък на присъстващите;
2. документите, свързани със свикването на общото събрание.

(4) По искане на акционер или на член на надзорния или управителния съвет, на заседанието на общото събрание може да присъства нотариус, който да състави констативен протокол по чл. 488а от Гражданския процесуален кодекс. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от общото събрание.

(5) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 години. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

Подраздел II Управителен и надзорен съвет

Общи положения

Art. 25 (1) A member of the supervisory and management board may be a legally competent natural or legal person.

(2) A person may not be a member of the supervisory and management board who:

- was a member of the management or control body of a company dissolved due to bankruptcy in the last two years preceding the date of the decision to declare bankruptcy, if there were unsatisfied creditors;
- was a manager, a member of a management or control body of a company, for which a criminal decree entered into force was found to have failed to fulfill its obligations regarding the creation and storage of its specified levels of stocks under the Oil and Petroleum Products Stocks Act.
- does not meet other requirements provided for in this Statute.

(3) The members of the councils are entered in the Commercial Register, where they present a notarized consent and a declaration that there are no obstacles under par. 2.

Rights and obligations

Art. 26 (1) The members of the supervisory and management board:

- have the same rights and obligations regardless of the internal distribution of functions between them and the granting of the right of management and representation to some of them;
- are obliged to perform their functions with the care of a good trader in the interest of the company and all shareholders;
- A person proposed as a member of the board is obliged to notify the general meeting of shareholders, respectively the supervisory board, of his participation in commercial companies as a general partner, of his ownership of more than 25 percent of the capital of another company, before his election. as well as for his participation in the management of other companies or cooperatives as procurator, manager or board member. When these circumstances arise after the person has been elected as a member of the council, he shall immediately give written notice;

Чл. 25 (1) Член на надзорния и управителния съвет може да бъде дееспособно физическо или юридическо лице.

(2) Не може да бъде член на надзорния и управителния съвет лице, което:

- е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти.
- не отговаря на други изисквания, предвидени в този Устав.

(3) Членовете на съветите се вписват в Търговския регистър, където представят нотариално заверено съгласие и декларация, че не са налице пречки по ал. 2.

Права и задължения

Чл. 26 (1) Членовете на надзорния и управителния съвет:

- имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях;
- са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец в интерес на дружеството и на всички акционери;
- Лице, предложено за член на съвет, е длъжно преди избирането му да уведоми общото събрание на акционерите, съответно надзорния съвет, за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на съвета, то незабавно дължи писмено уведомление;

- they do not have the right to carry out commercial transactions on their own behalf or on behalf of others, to participate in commercial companies as partners with unlimited liability, as well as to be procurators, managers or members of boards of other companies or cooperatives, when competitive activities of the company are carried out. This restriction does not apply to the shareholder "Iliev Holding" SLLC. This limitation does not apply where the body electing the council member has given express consent;
- are obliged not to disclose the information that has become known to them in this capacity, if this could affect the activity and development of the company, including after they cease to be members of the council. This obligation does not apply to information that is legally available to third parties or has already been disclosed by the company.

(2) Paragraph 1 also applies to natural persons who represent legal entities - members of the councils.

Quorum and majority

Art. 27 (1) Councils may pass resolutions if at least half of their members are present in person or represented by another member of the council. No member present may represent more than one absent member.

(2) Decisions are made by a simple majority, unless otherwise provided for in the statute.

(3) The relevant council may also make decisions in absentia, if all members have expressed their consent to the decision in writing.

(4) At the latest before the start of the meeting, a member of the council is obliged to notify its chairman in writing that he or a person related to him is interested in an issue under consideration and does not participate in the decision-making.

Minutes

Art. 28 Minutes shall be kept for the resolutions of the Boards, to be signed by all attending members. The minutes shall contain the voting of each member on the issues discussed.

Liability

Art. 29 (1) The members of the Boards shall provide a guarantee for their management, at an amount as shall be determined by the general meeting of the

- нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството. Това ограничение не се прилага по отношение на акционера „Илиев Холдинг“ ЕООД. Това ограничение не се прилага, когато органът, който избира члена на съвета, е дал изрично съгласие;
- са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на дружеството, включително след като престанат да бъдат членове на съвета. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от дружеството.

(2) Алинея 1 се прилага и за физическите лица, които представляват юридически лица - членовете на съветите.

Кворум и мнозинство

Чл. 27 (1) Съветите могат да приемат решения, ако присъстват най-малко половината от членовете им лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Решенията се вземат с обикновено мнозинство освен ако в устава е предвидено друго.

(3) Съответният съвет може да взема решения и не присъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

(4) Най-късно до започване на заседанието член на съвета е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решение.

Протоколи

Чл. 28 За решенията на съветите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Отговорност

Чл. 29 (1) Членовете на съветите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от общото събрание, но не по-малко от

shareholders, but not less than their 3-months' gross remuneration. The guarantee can consist of deposited shares or bonds of the Company.

(2) The members of the Boards shall be jointly and severally liable for the damage caused to the Company through their default.

(3) A member of the Boards can be relieved from liability, if it has been ascertained that he is not to blame for the damage caused.

(4) Shareholders owning more than 10% of the Company's capital can file a claim against members of the Board for any damage suffered by the Company.

Agreements with members of the Board and their related parties

Art. 30 (1) The members of the Boards are bound to notify in writing the Management Board when they or their related parties enter into agreements with the Company, which fall outside the scope of its customary activity or substantially deviate from the conditions of the market.

(2) The agreements under sub-paragraph 1 shall be concluded on the basis of a resolution of the Management Board.

(3) An agreement made in breach of sub-paragraph 2 shall be valid and the person having entered into it – in case it has known or could have known of the lack of the required resolution – shall be liable before the Company for the damage caused to it.

Supervisory Board

Art. 31 (1) The Supervisory Board cannot participate in the management of the Company. He represents the Company only in relations with the management board.

(2) The members of the supervisory board are elected by the general meeting for a period of 3 years. Their number is three. The members of the supervisory board can be re-elected without limitation.

(3) At least one third of the members of the Supervisory Board must be independent members. The independent members of the Supervisory Board cannot be:

- A shareholder who owns directly or through related persons at least 25 percent of the votes in the general meeting or is a person related to the Company;
- A person who has permanent commercial relations with the Company;

3-месечното им брутно възнаграждение. Гаранцията може да се състои и в депозирани акции или облигации на Дружеството.

(2) Членовете на съветите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

(3) Всеки от членовете на съветите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

(4) Акционери, притежаващи поне 10% от капитала на Дружеството, могат да предявят иск за търсене на отговорност от членове на съветите за вреди, причинени на Дружеството.

Договори с членовете на съвета и свързани с тях лица

Чл. 30 (1) Членовете на съветите са длъжни да уведомят писмено управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

(2) Договорите по ал. 1 се сключват въз основа на решение на управителния съвет.

(3) Сделка, сключена в нарушение на ал. 2, е действителна, а лицето, което я е сключило, като е знаело или е могло да узнае, че липсва такова решение, отговаря пред Дружеството за причинените вреди.

Надзорен съвет

Чл. 31 (1) Надзорният съвет не може да участва в управлението на Дружеството. Той представлява Дружеството само в отношенията с управителния съвет.

(2) Членовете на надзорния съвет се избират от общото събрание за период от 3 години. Техният брой е трима. Членовете на надзорния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(3) Най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими членове. Независимите членове на Надзорния съвет не могат да бъдат:

- Акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
- Лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;

- A person related to another member of the Management or Supervisory Board of the Company

(4) The Supervisory Board adopts rules for its work and elects a chairman and deputy chairman from among its members.

(5) The Supervisory Board meets at regular meetings at least once every three months.

(6) The chairman convenes the meetings of the supervisory board at his own discretion, as well as at the request of the members of the board or members of the management board.

(7) The relations between the company and a member of the supervisory board are governed by a contract. The contract is concluded on behalf of the company through a person authorized by the general meeting of shareholders.

Art. 32 (1) The specific powers of the Supervisory Board are regulated in the Rules for the work of the Supervisory Board, which are approved in advance by a vote of the general meeting.

(2) The Supervisory Board makes its decisions in accordance with the powers granted to it by the general meeting, this Statute and the current legislation.

(3) The supervisory board reports on its activities to the general assembly.

(4) A member of the council may request to be removed from the commercial register by written notification to the Company. Within 6 months after receiving the notification, the Company must apply for its release in the Commercial Register. If the Company does not do this, the interested member of the council can himself request for entry this circumstance, which is entered, regardless of whether another person is elected in his place.

Management Board

Art. 33 (1) The company is managed and represented by a management board, which carries out its activities under the control of a supervisory board.

(2) The members of the management board are elected by the supervisory board for a period of 3 years. Their number is three. The members of the management board can be re-elected without limitation.

(3) The Management Board adopts rules for its work and elects a chairman and deputy chairman from among its members.

- Свързано лице с друг член на Управителния или Надзорния съвет на Дружеството

(4) Надзорният съвет приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове.

(5) Надзорният съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

(6) Председателят свиква заседанията на надзорния съвет по свой почин, както и по искане на членовете на съвета или на членове на управителния съвет.

(7) Отношенията между дружеството и член на надзорния съвет се уреждат с договор. Договорът се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от общото събрание на акционерите.

Чл. 32 (1) Конкретните правомощия на Надзорния съвет се регламентират в Правилата за работа на Надзорния съвет, които предварително се одобряват на гласуване от общото събрание.

(2) Надзорният съвет взема решенията си в съответствие с правомощията, предоставени му от общото събрание, този Устав и действащото законодателство.

(3) За дейността си надзорният съвет докладва на общото събрание.

(4) Член на съвета може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да заяви за вписване освобождаването му в Търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Управителен съвет

Чл. 33 (1) Дружеството се управлява и представлява от управителен съвет, който извършва своята дейност под контрола на надзорен съвет.

(2) Членовете на управителния съвет се избират от надзорния съвет за период от 3 години. Техният брой е трима. Членовете на управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(3) Управителният съвет приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове.

(4) The Management Board meets at regular meetings at least once every three months.

(5) The chairman convenes the meetings of the management board at his own discretion, as well as at the request of the members of the board or members of the supervisory board.

(6) The relations between the Company and a member of the management board are regulated by a management assignment contract. The contract is concluded in writing on behalf of the Company through the chairman of the supervisory board or through a member authorized by him.

Art. 34 (1) The specific powers of the Management Board are regulated in the Operating Rules of the Management Board, which are approved in advance by a vote of the supervisory board.

(2) The Management Board makes its decisions in accordance with the powers granted to it by the general meeting, this Statute and the current legislation.

(3) The management board reports on its activities to the general meeting and the supervisory board.

(4) One person cannot be a member of the management and supervisory board of the Company at the same time.

Information and supervision

Art. 35 (1) The Management Board reports on its activities at least once every 3 months to the Supervisory Board of the Company.

(2) The Management Board shall immediately notify the Chairman of the Supervisory Board of all occurring circumstances that are essential for the Company.

(3) The Supervisory Board has the right at any time to request the Management Board to submit information or a report on any matter affecting the Company.

(4) The Supervisory Board may conduct the necessary investigations in fulfillment of its duties, and its members have access to all necessary information and documents. For this purpose, he can use experts.

Special rules for some transactions

Art. 36 (1) The following transactions can be concluded only upon a respective resolution of the general meeting of the shareholders of the Company:

(4) Управителният съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

(5) Председателят свиква заседанията на управителния съвет по свой почин, както и по искане на членовете на съвета или на членове на надзорния съвет.

(6) Отношенията между Дружеството и член на управителния съвет се уреждат с договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва в писмена форма от името на Дружеството чрез председателя на надзорния съвет или чрез упълномощен от него член.

Чл. 34 (1) Конкретните правомощия на Управителния съвет се регламентират в Правилата за работа на Управителния съвет, които предварително се одобряват на гласуване от надзорния съвет.

(2) Управителният съвет взема решенията си в съответствие с правомощията, предоставени му от общото събрание, този Устав и действащото законодателство.

(3) За дейността си управителният съвет докладва на общото събрание и надзорния съвет.

(4) Едно лице не може да бъде едновременно член на управителния и на надзорния съвет на Дружеството.

Сведения и надзор

Чл. 35 (1) Управителният съвет докладва за дейността си най-малко веднъж на 3 месеца пред надзорния съвет на Дружеството.

(2) Управителният съвет уведомява незабавно председателя на надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

(3) Надзорният съвет има право по всяко време да поиска от управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга Дружеството.

(4) Надзорният съвет може да прави необходимите проучвания в изпълнение на задълженията си, като членовете му имат достъп до цялата необходима информация и документи. За целта той може да използва експерти.

Особени правила за сключване на сделки

Чл. 36 (1) Следните сделки могат да се сключват само по решение на общото събрание на Дружеството:

1. transferring or granting the right to use the whole commercial enterprise of the Company;
2. disposal with assets the total value of which during the current year exceeds 1/2 of the value of the assets of the Company according to the last year's audited financial statements;
3. assuming obligations or granting collateral to a third party or to related parties if the amount thereof during the current year exceeds 1/2 of the value of the assets of the Company according to the last year's audited financial statements;

(2) A transaction concluded in breach of the above rules shall be valid and the person who has concluded it shall be liable before the Company for the damage caused.

Representative power

Art. 37 (1) The Board of Directors may authorize one or more of its members to represent the Company (executive member/executive members or executive director/executive directors) and determine his/her remuneration. Authorization may be withdrawn at any time.

(2) The names of the persons authorized to represent the Company shall be entered in the commercial register. When entering, they present notarized signatures.

(3) Limitations of the representative authority of the board of directors and the persons authorized by it under para. 1 have no effect in relation to third parties and are not subject to entry in the commercial register.

(4) The authorization and its withdrawal have effect against third parties in good faith after their registration.

(5) The executive director shall immediately report to the chairman of the board on the circumstances that have occurred, which are of essential importance for the Company.

(6) The relations between the Company and an executive member of the board are regulated by a contract for the assignment of management, which is concluded in writing on behalf of the Company through the chairman of the Management Board. The relations with the other members of the council can be regulated by a contract, which is concluded on behalf of the Company through a person authorized by the general meeting of shareholders.

Chapter V – Year-End Closing And Distribution

1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие на Дружеството;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;

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 счетоводен отчет.

(2) Сделка, сключена в нарушение на този член, е действителна, а лицето, което я е сключило, отговаря пред Дружеството за причинените вреди.

Представителна власт

Чл. 37 (1) Управителният съвет може да овласти един или няколко от своите членове да представлява Дружеството (изпълнителен член/изпълнителни членове или изпълнителен директор/изпълнителни директори) и определя възнаграждението му/им. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(2) Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър. При вписването те представят нотариално заверени подписи.

(3) Ограничения на представителната власт на съвета на директорите и на овластените от него лица по ал. 1 нямат действие по отношение на трети лица и не подлежат на вписване в търговския регистър.

(4) Овластяването и неговото оттегляне има действие срещу трети добросъвестни лица след вписването им.

(5) Изпълнителният директор докладва незабавно на председателя на съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството.

(6) Отношенията между Дружеството и изпълнителен член на съвета се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена форма от името на Дружеството чрез председателя на Управителния съвет. Отношенията с останалите членове на съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на Дружеството чрез лице, оправомощено от общото събрание на акционерите.

Раздел V – Годишно приключване и

Of Profit

Documents related to the year-end closing

Art. 38 (1) By the end of February each year the Management Board shall prepare and submit to the auditor appointed by the General meeting of shareholders the annual financial statements and a report on the activity of the Company.

(2) The activity report shall present the standing and the activities of the Company and shall clarify the financial statements.

(3) The activity report should include:

1. the total remunerations received by the members of the Boards during the year;

2. the shares and bonds of the Company acquired, owned and transferred by the members of the board of directors during the year;

3. the rights of the members of the Boards to acquire shares or bonds of the Company;

4. the participation of the members of the Boards in companies as general partners, or their holding of more than 25% of the capital in other companies, or their participation in the management of other companies or cooperative persons as procurators, managers or board members;

5. the agreements between the Company and the boards members or their related parties.

(4) The activity report should also present the planned business policy for the next year, including expected investment and development of the personnel, expected income from the Company's investments and business development, as well as the forthcoming transactions of material impact on the Company's activities.

Payment of dividends and interest

Art. 39 (1) Dividends and interest under Art. 190 (2) of the Trade Act shall be paid only if according to the audited and approved financial statements for the respective year the net assets value, less the dividends and interest to be paid, is not less than the sum of the capital of the Company, the Reserve Fund and other funds which the Company is obliged to maintain by virtue of law or the Statutes.

разпределение на печалбата

Документи по годишното приключване

Чл. 38 (1) До края на м. февруари ежегодно управителният съвет съставя за изтеклата календарна година годишен счетоводен отчет и доклад за дейността и ги представя на избраните от общото събрание експерт-счетоводители.

(2) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният счетоводен отчет.

(3) В доклада за дейността задължително се посочват:

1. възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите;

2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на през годината акции и облигации на Дружеството;

3. правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството;

4. участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

5. договорите между Дружеството и членове на съветите или свързани с тях лица.

(4) В доклада се посочват и планираната стопанска политика през следващата година, в това число очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на Дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на Дружеството.

Изплащане на дивиденди и лихви

Чл. 39 (1) Дивиденди и лихви по чл. 190, ал. 2 ТЗ се изплащат само ако според проверения и приет съгласно закона счетоводен отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или Устав.

(2) The net assets value under sub-paragraph 1 above shall be the difference between the value of the rights and of the obligations of the Company according to its balance sheet.

(3) The payments under sub-paragraph 1 above shall be up to the amount of the profit for the respective year, undistributed profit from previous years, the part of the Reserve Fund and other Company's funds exceeding the statutory limits or the limits determined in the Statutes, decreased with the losses carried forward and the contributions to Reserve Fund and to other funds which the Company is obliged to maintain by virtue of law or the Statutes.

(4) If payments have been made in contradiction to the preconditions of sub-paragraphs 1 - 3 above, the shareholders shall not be obliged to return the amounts received, unless the Company proves that they have known or could have known of the lack of the preconditions.

(5) The Company is obliged to pay to the shareholders the dividends voted at the general meeting of the shareholders within three months form its holding.

Examinations at the year-end closing

Art. 40 The annual financial statements shall be audited and approved in the manner prescribed by law.

Funds

Art. 41 (1) The Company shall form a Reserve Fund.

(2) The sources of the Reserve Fund are:

1. at least 1/10 of the profit until the amount in the fund reaches 1/10 of the capital;

2. the amounts received above the face value of the shares and bonds issued by the Company;

3. the sum of the additional payments made by the shareholders in consideration of privileges granted to them for their shares;

4. other sources determined in the Statutes or by a decision of the general meeting of shareholders.

(3) The amounts in Reserve Fund can be used only for:

1. coverage of the annual loss;

2. coverage of losses from previous years.

(2) По смисъла на ал. 1 чистата стойност на имуществото е разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му.

(3) Плащанията по ал. 1 се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Дружеството, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или Устав.

(4) Ако са извършени плащания, без да са налице предпоставките по ал. 1 - 3, акционерите не са длъжни да върнат получените суми, освен ако Дружеството докаже, че са знаели или са могли да узнаят за липсата на предпоставки.

(5) Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му.

Проверка на годишното приключване

Чл. 40 Годишният счетоводен отчет се проверява и приема по реда предвиден в закона.

Фондове

Чл. 41 (1) Дружеството е длъжно да образува фонд "Резервен".

(2) Източници на фонд "Резервен" са:

1. най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 от капитала;

2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;

3. сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставени им предимства за акциите;

4. други източници, предвидени в Устава или по решение на общото събрание.

(3) Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за:

1. покриване на годишната загуба;

2. покриване на загуби от предходната година.

(4) Where the amount in the Reserve Fund exceeds 1/10 of the capital, the excess can be used for increasing the capital.

Chapter VI – Reorganisation And Dissolution Of The Company

Reorganization

Art. 42 The Company may be reorganized through acquisition, merger, split or spin-off, or through transformation into another type of company in the manner prescribed by law.

Dissolution

Art. 43 The Company shall be dissolved:

1. upon resolution of the General meeting of the shareholders;
2. in case it is declared bankrupt;
3. by court order issued upon the prosecutor's demand in the cases provided for by law, incl. where the Company's net assets value has fallen below the amount of the registered capital and within 1 year the general meeting of the shareholders has not resolved on decreasing the capital, reorganization or dissolution of the Company, or where the number of the members of the board of directors has been less than the minimum prescribed by law for a period of 6 months;
4. on other grounds as may be provided for in the law.

Chapter VII – Additional Provisions

Applicable law

Art. 44 To all issues not explicitly provided for in these Statutes, the applicable Bulgarian laws shall apply.

Language

Art. 41 (1) These Statutes were prepared and signed in Bulgarian and in English.

(2) In case of any discrepancy between the original texts in both languages, the Bulgarian one shall govern.

These Statutes have been adopted at the General meeting of the shareholders of Project Holdings JSC held on 05.10.2023.

(4) Когато средствата на фонд "Резервен" надхвърлят 1/10 от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

Раздел VI – Преобразуване и прекратяване на дружеството

Преобразуване

Чл. 42 Дружеството може да се преобразува чрез вливане, сливане, отделяне, разделяне или чрез превръщане в друг вид дружество по реда, предвиден в закона.

Прекратяване

Чл. 43 Дружеството се прекратява:

1. по решение на общото събрание;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. с решение на съда по иск на прокурора в предвидените от закона случаи, вкл. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал, ако в срок от 1 година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване на Дружеството или броят на членовете на съвета на директорите е по-малък от предвидения в закона минимум в продължение на 6 месеца;
4. в други предвидени в закона случаи.

Раздел VII – Допълнителни разпоредби

Приложимо право

Чл. 44 За всички неуредени в този Устав въпроси се прилага действащото в Република България законодателство.

Език

Чл. 45 (1) Този Устав е изготвен и подписан на български и английски език.

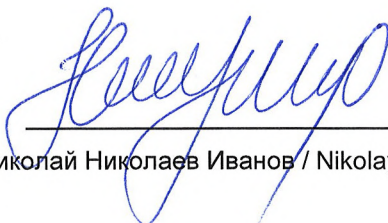
(2) В случай на противоречие между оригиналните текстове на двата езика, предимство ще има българският.

Настоящият устав е приет на Общото събрание на акционерите на „Проектът Холдинг“ АД, проведено на 05.10.2023 г.

Signatures of the founders: / Подписи на учредителите:



Валентин Радославов Илиев, представител на „Илиев Холдинг“ ЕООД / Valentin Radoslavov Iliev,
representative of Iliev Holdings SLLC



Николай Николаев Иванов / Nikolay Nikolaev Ivanov