

**MINUTES NO 23 FROM THE
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS OF HYDRO POWER
COMPANY GORNA ARDA AD**

Today, 14.12.2015 from 15.30 p.m. at the office of Hydro Power Company Gorna Arda AD, UIC 130065542 (hereinafter referred to as the Company), located in Sofia 1000, Bulgaria, Sredets District, 14 Tsar Osvooboditel Blvd, 3rd floor, Landmark Centre, pursuant to Art. 223, para 1 of the Commercial Act and Art. 27, para 1 in connection with Art. 26, para 1 of the Statutes of the Company an extraordinary General Meeting of Shareholders No 23 was held.

The General Meeting of Shareholders was attended by all shareholders as follows:

1. EVN AG (hereinafter referred to as EVN), a company established and carrying out its activity under the laws of Austria, with headquarters and registered address in Austria, A-2344 Maria Enzersdorf, EVN Platz, registered in the Trade Register of County Court Wiener Neustadt under number FN 72000 h, represented by power of attorney by Tenio Tenev, Attorney-at-law, holding 153216 ordinary nominal voting shares, representing 70% of the capital of the Company;

and

2. Natsionalna Elektriesheska Kompania EAD (hereinafter referred to as NEK), UIC 000649348, with headquarters and registered address in Sofia, 8 Triaditza Str., represented by power of attorney by Ms. Mariana Meteva, holding 65664 ordinary nominal voting shares, representing 30% of the capital of the Company.

The General Meeting of Shareholders was attended by the following members of the Management Board and the Supervisory Board without voting right:

1. Mr. Werner Casagrande;
2. Ms. Annie Hristova
3. Mr. Guenter Wailzer;
4. Ms. Anastasiya Markova.

On the grounds of Art. 25, para 5 of the Statutes of the Company, the General Meeting of Shareholders allows the presence

**ПРОТОКОЛ № 23 ОТ ИЗВЪНРЕДНО
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА
„ХИДРОЕНЕРГИЙНА КОМПАНИЯ ГОРНА
АРДА“ АД**

Днес, 14.12.2015 г. от 15.30 часа в офиса на „Хидроенергийна компания Горна Арда“ АД, ЕИК 130065542 (наричано по-долу „Дружеството“) в гр. София 1000, България, район „Средец“, бул. „Цар Освободител“ № 14, ет. 3, Лендмарк Център, на основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 27, ал. 1 във връзка с чл. 26, ал. 1 от Устава на Дружеството се проведе извънредно Общо събрание на акционерите № 23.

На Общото събрание на акционерите присъстваха всички акционери, както следва:

1. ЕВН АГ (наричано по-долу ЕВН), дружество, учредено и осъществяващо дейността си в съответствие със законите на Австрия, със седалище и адрес на управление в Австрия, А-2344 Maria Enzersdorf, EVN Platz, вписано в Търговския регистър на Областен съд Винер Нойщат под номер FN 72000 h, представлявано по пълномощие от адв. Теньо Тенев, притежаващо 153216 обикновени поименни акции с право на глас, представляващи 70% от капитала на Дружеството;

и

2. „Национална електрическа компания“ ЕАД (наричано по-долу НЕК), ЕИК 000649348, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Триадица“ № 8, представлявано по пълномощие от г-жа Мариана Метева, притежаващо 65664 обикновени поименни акции с право на глас, представляващи 30% от капитала на Дружеството.

На Общото събрание на акционерите присъстваха и следните членове на Управителния съвет и Надзорния съвет без право на глас:

1. г-н Вернер Касагранде;
2. г-жа Анни Христова;
3. г-н Гюнтер Вайлцер;
4. г-жа Анастасия Маркова.

На основание чл. 25, ал. 5 от Устава на Дружеството, Общото събрание на акционерите разрешава на Общото

to the General Meeting session of the following persons:

1. Mr. Viktor Brantchev;
2. Ms. Zlatka Barakova.

For Chairman of the session of the General Meeting of Shareholders unanimously was elected Mr. Tenio Tenev.

For Secretary and Vote Teller of the General Meeting of Shareholders was unanimously elected Mr. Viktor Brantchev.

For interpreter of the General Meeting of Shareholders was unanimously elected Ms. Zlatka Barakova.

The shareholders' representatives presented all necessary documents in full force and effect certifying the representative power of the persons who represent them.

A list of the shareholders present, certified by the Chairman and by the Secretary of the General Meeting of Shareholders, according to Art. 225 of the Commercial Act is attached hereto as Annex No 1.

On the General Meeting 100% of the voting shares in the Company were presented. The shareholders unanimously confirmed that the requirements for convocation of the General Meeting of Shareholders under the law and the Company's Statutes have been duly met.

The shareholders unanimously confirmed that they are acquainted with the materials under the agenda of the extraordinary General Meeting of Shareholders and same are duly presented to the shareholders.

The shareholders unanimously confirmed that none of them makes any objection the extraordinary General Meeting of Shareholders to take place. The Chairman of the General Meeting confirmed that the necessary quorum for taking decisions is present.

събрание да присъстват следните лица:

1. г-н Виктор Брънчев;
2. г-жа Златка Баракова.

За председател на сесията на Общото събрание на акционерите единодушно бе избран г-н Теньо Тенев.

За секретар и преброител на гласовете на Общото събрание на акционерите беше избран единодушно г-н Виктор Брънчев.

За преводач на Общото събрание на акционерите беше избрана единодушно г-жа Златка Баракова.

Представителите на акционерите представиха всички необходими валидни документи, удостоверяващи представителната им власт.

Списък на присъстващите акционери, заверен от Председателя и Секретаря на Общото събрание на акционерите, съгласно чл. 225 от Търговския закон, е приложен като Приложение № 1 към този протокол.

На Общото събрание са представени 100% от акциите с право на глас в Дружеството. Акционерите единодушно потвърдиха, че изискванията за свикване на Общото събрание на акционерите по закон и Устава на Дружеството са надлежно изпълнени.

Акционерите единодушно потвърдиха, че са запознати с материалите по дневния ред на извънредното Общо събрание на акционерите и същите са надлежно представени на акционерите.

Акционерите единодушно потвърдиха, че не правят възражения по провеждането на извънредното Общо събрание на акционерите. Председателят на Общото събрание потвърди, че е налице необходимият кворум за вземане на решения.

The General Meeting of Shareholders has been convened by the Management Board by written invitations to the shareholders, whereupon by Notification No.26-1232-11/04.12.2015 the shareholder NEK EAD has proposed changes to the previously announced agenda of the General Meeting of Shareholders by suggesting the following additions to the agenda, respectively adoption of the following resolutions:

1. The equity capital of the Company shall be decreased from BGN 21 888 000 (twenty-one million eight hundred eighty-eight thousand) to BGN 2 330 000 (two million three hundred thirty thousand) through cancellation after their acquisition by the Company of 195 580 (one hundred ninety-five thousand five hundred and eighty) ordinary registered voting shares of nominal value BGN 100 (one hundred) each, which has been subscribed by the shareholders during the last capital increase dated 11.06.2012;
2. The contributions under the cancelled shares that have been already paid by the shareholders NEK EAD and EVN AG amounting to a total of BGN 4 889 500 (four million eight hundred eighty-nine thousand five hundred (EVN AG – BGN 3 422 650 and NEK EAD – BGN 1 466 850) shall be accounted as capital reserves of the Company for covering accumulated losses without payments to the shareholders.

In view of the above Notification No. 26-1232-11/04.12.2015 by NEK EAD, the shareholders unanimously decided the General Meeting of Shareholders to be carried out under the following agenda, as none of the shareholders objects to holding the General Meeting according to the so changed agenda and voting on all of its items:

Общото събрание е свикано от Управителния съвет с писмени покани до акционерите, като с Уведомление № 26-1232-11/04.12.2015 г. акционерът НЕК ЕАД е отправил предложение за изменение на предварително оповестения дневен ред на Общото събрание на акционерите като бъдат включени в него и съответно приети следните решения:

1. Капиталът на Дружеството да бъде намален от 21 888 000 (двадесет и един милиона осемстотин осемдесет и осем хиляди) лева на 2 330 000 (два милиона триста и тридесет хиляди) лева чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195 580 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин и осемдесет) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка една, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11.06.2012 г.
2. Направените вноски от акционерите НЕК ЕАД и ЕВН АГ по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер на 4 889 500 (четири милиона осемстотин осемдесет и девет хиляди и петстотин) лева (ЕВН АГ – 3 422 650 лева и НЕК ЕАД – 1 466 850 лева) да бъдат отнесени към капиталовите резерви на Дружеството за покриване на натрупани загуби без да се правят плащания на акционерите.

С оглед горепосоченото Уведомление № 26-1232-11/04.12.2015 г. от НЕК ЕАД, акционерите единодушно решиха Общото събрание да бъде проведено при следния дневен ред, като никой от акционерите не възразява срещу провеждането на Общото събрание по така изменения дневен ред и приемането на решения по всички точки от него:

Item 1 of the agenda:

Decrease of the Company capital through cancellation of shares

Item 2 of the agenda:

Accounting the contributions paid by the shareholders under the cancelled shares as capital reserves of the Company for covering accumulated losses

Item 3 of the agenda:

Adoption of amendments to the Statutes of the Company reflecting the capital change

Under the above agenda the extraordinary General Meeting of Shareholders took the following decisions:

**Under item 1 of the agenda:
Decrease of the Company Capital**

Voting Results:

VOTES "FOR": Tenio Tenev, EVN AG, Mariana Meteva, NEK EAD

VOTES "AGAINST": n/a

ABSTAINED: n/a

Decision: The General Meeting of Shareholders decided to decrease the capital of the Company from BGN 21 888 000 (twenty-one million eight hundred eighty-eight thousand) to BGN 2 330 000 (two million three hundred thirty thousand) through cancellation after their acquisition by the Company of 195 580 (one hundred ninety-five thousand five hundred and eighty) ordinary registered voting shares of nominal value BGN 100 (one hundred) each, which has been subscribed by the shareholders during the last capital increase dated 11.06.2012.

**Under item 2 of the agenda:
Accounting the contributions paid by the shareholders under the cancelled shares as capital reserves of the Company for covering accumulated losses**

Voting Results:

VOTES "FOR": Tenio Tenev, EVN AG, Mariana Meteva, NEK EAD

VOTES "AGAINST": n/a

ABSTAINED: n/a

Точка 1 от дневния ред:

Намаляване на капитала на Дружеството чрез обезсилване на акции

Точка 2 от дневния ред:

Отнасяне на направените вноски от акционерите по обезсилените акции към капиталовите резерви на Дружеството за покриване на натрупани загуби

Точка 3 от дневния ред:

Приемане на изменения в Устава на Дружеството във връзка с промяната в капитала

По горния дневен ред извънредното Общо събрание на акционерите взе следните решения:

**Точка 1 от дневния ред:
Намаляване на капитала на
Дружеството**

Резултати от гласуването:

ГЛАСУВАЛИ "ЗА": Теньо Тенев, ЕВН АГ, и Мариана Метева, НЕК ЕАД

ГЛАСУВАЛИ "ПРОТИВ": няма

ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ: няма

Решение: Общото събрание на акционерите реши капиталът на Дружеството да бъде намален от 21 888 000 (двадесет и един милиона осемстотин осемдесет и осем хиляди) лева на 2 330 000 (два милиона триста и тридесет хиляди) лева чрез обезсилване след придобиването им от Дружеството на 195 580 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин и осемдесет) обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11.06.2012 г.

**Точка 2 от дневния ред:
Отнасяне на направените от акционерите вноски по обезсилените акции към капиталовите резерви на Дружеството за покриване на натрупани загуби**

Резултати от гласуването:

ГЛАСУВАЛИ "ЗА": Теньо Тенев, ЕВН АГ, и Мариана Метева, НЕК ЕАД

ГЛАСУВАЛИ "ПРОТИВ": няма

ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ: няма

Decision: The General Meeting of Shareholders decided that the contributions under the cancelled shares that have been already paid by the shareholders NEK EAD and EVN AG amounting to a total of BGN 4 889 500 (EVN AG – BGN 3 422 650 and NEK EAD – BGN 1 466 850) shall be accounted as capital reserves of the Company for covering accumulated losses without payments to the shareholders.

**Under item 3 of the agenda:
Adoption of amendments to the Statutes of the Company reflecting the capital change**

Voting Results:
VOTES "FOR": Tenio Tenev, EVN AG, Mariana Meteva, NEK EAD
VOTES "AGAINST": n/a
ABSTAINED: n/a

Decision: The General Meeting of Shareholders amends article 8 and 9 of the Statutes of the Company as follows:

Article 8, para 1 shall be amended as follows:

"Article 8 (1) (Amended by a decision of the General Meeting of Shareholders of 11.6.2012, amended by a decision of the General Meeting of Shareholders of 14.12.2015) The capital of the company is 2 330 000 (two million three hundred thirty thousand) BGN, divided into 23 300 (twenty-three thousand three hundred) ordinary registered voting shares."

Article 8, para 2 and 3 shall be repealed.

New para 4 and para 5 in article 8 shall be adopted as follows:

"Article 8, para 4 (Adopted by a decision of the General Meeting of Shareholders of 14.12.2015) The capital under para 1 is formed as of result of decrease of the capital of the Company: decrease of the capital from BGN 21 888 000 (twenty-one million eight hundred eighty-eight thousand) to BGN 2 330 000 (two million three hundred thirty thousand) through cancellation after their acquisition from the Company of 195 580 (one hundred ninety-five thousand five hundred and eighty) ordinary registered

Решение: Общото събрание на акционерите реши направените вноски от акционерите НЕК ЕАД и ЕВН АГ по обезсилените акции при намаляването на капитала на Дружеството в общ размер на 4 889 500 (четири милиона осемстотин осемдесет и девет хиляди и петстотин) лева (ЕВН АГ – 3 422 650 лева и НЕК ЕАД – 1 466 850 лева) да бъдат отнесени към капиталовите резерви на Дружеството за покриване на натрупани загуби без да се правят плащания на акционерите.

**Точка 3 от дневния ред:
Приемане на изменения в Устава на Дружеството във връзка с промяната в капитала на Дружеството**

Резултати от гласуването:
ГЛАСУВАЛИ "ЗА": Теньо Тенев, ЕВН АГ, и Мариана Метева, НЕК ЕАД
ГЛАСУВАЛИ "ПРОТИВ": няма
ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ: няма

Решение: Общото събрание на акционерите изменя чл. 8 и чл. 9 от Устава на Дружество, както следва:

Член 8, ал. 1 се изменя, както следва:

"Член 8 (1) (Изменен с решение на Общото събрание на акционерите от 11.6.2012 г., изменен с решение на Общото събрание от 14.12.2015) Капиталът на Дружеството е 2 330 000 (два милиона триста и тридесет хиляди) лева, разделен на 23 300 (двадесет и три хиляди и триста) обикновени поименни акции с право на глас."

Член 8, ал. 2 и ал. 3 се отменят.

Създава се нова ал. 4 и ал. 5 на член 8, както следва:

"Член 8 (4) (Приет с решение на Общото събрание на акционерите от 14.12.2015) Капиталът по ал. 1 е формиран в резултат на намаляване на капитала на Дружеството, както следва: намаляване на капитала от 21 888 000 (двадесет и един милиона осемстотин осемдесет и осем хиляди) на 2 330 000 (два милиона триста и тридесет хиляди) лева чрез обезсилване след придобиването им от дружеството на 195 580 (сто деветдесет и пет хиляди петстотин и осемдесет) обикновени

voting shares of nominal value BGN 100 (one hundred) each subscribed by the shareholders during the last capital increase dated 11.06.2012".

"Article 8, para 5 (Adopted by a decision of the General Meeting of Shareholders of 14.12.2015) According to decision of the General Meeting of Shareholders of 14.12.2015 the contributions under the cancelled shares that have been already paid by the shareholders amounting to a total of BGN 4 889 500 (EVN AG – BGN 3 422 650 and NEK EAD – BGN 1 466 850) shall be accounted as capital reserves of the Company for covering accumulated losses without payments to the shareholders."

Article 9, para 1 shall be amended as follows:

"Article 9, para 1 (Amended by decision of the General Meeting of Shareholders of 14.12.2015) The shares of the Company are 23 300 (twenty-three thousand three hundred) ordinary registered voting shares at a nominal value of BGN one hundred (100) each."

The General Meeting of Shareholders assigns to the Management Board of the Company to undertake the necessary actions for registration of the adopted company changes in the Commercial register.

Due to exhaustion of the agenda the extraordinary General Meeting of Shareholders was adjourned.

An integral part of these Minutes are:

Annex No.1 – List of attending shareholders

Annex No. 2 – Statutes of the Company



Tenio Tenev
Chairman of the General Meeting of Shareholders



Viktor Brantchev
Secretary of the General Meeting of Shareholders and Vote Teller

поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една, записани от акционерите при последното увеличение на капитала от 11.6.2012 г."

"Член 8 (5) (Приет с решение на Общото събрание на акционерите от 14.12.2015) Съгласно Решение на Общото събрание от 14.12.2015 г. направените вноски от НЕК и ЕВН по обезсилените акции при намаляването на капитала в общ размер на 4 889 500 (ЕВН – 3 422 650 лева и НЕК – 1 466 850 лева) се отнасят към капиталови резерви на Дружеството за покриване на натрупани загуби без да се правят плащания на акционерите."

Член 9, ал. 1 се изменя, както следва:

"Член 9 (1) (Изменен с решение на Общото събрание на акционерите от 14.12.2015) Акции на Дружеството са 23 300 (двадесет и три хиляди и триста) обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност сто (100) български лева всяка."

Общото събрание на акционерите възлага на Управителния съвет на Дружеството да предприеме необходимите действия за вписване на приетите дружествени промени в Търговския регистър.

Поради изчерпване на дневния ред извънредното Общо събрание на акционерите беше закрито.

Неразделна част от този протокол е:

Приложение №1 – Списък на присъстващите акционери
Приложение № 2 – Устав на Дружеството



Теньо Тенев
Председател на Общото събрание на акционерите



Виктор Брънчев
Секретар на Общото събрание на акционерите и преброител на гласове