

**УСТАВ  
НА  
„МАДАРА ЮРЪП” АД**

Приет с Решение на Общото Събрание на акционерите („Общото събрание“), проведено на 07.01.2013 г.

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

*Статут*

Чл. 1. (1) „МАДАРА ЮРЪП” АД (наричано по-долу „Дружеството”) е акционерно дружество по смисъла на Търговския закон („ТЗ“).

(2) Дружеството се учредява за неопределен срок. Дружеството е юридическо лице, отделно от неговите акционери.

(3) Дружеството осъществява дейността си в съответствие с действащото българско законодателство, този Устав и решенията на Общото събрание.

(4) Дружеството е публично по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“).

*Фирма*

Чл. 2. Фирмата на Дружеството е „МАДАРА ЮРЪП” АД и се изписва на английски като **MADARA EUROPE AD**.

*Седалище и адрес на управление на Дружеството*

Чл. 3. Седалището на дружеството е гр. Варна, адресът на управление е гр. Варна 9002, район „Одесос“, бул. „Княз Борис I“, № 82, ет. 2, ап. 3.

*Предмет на дейност*

Чл. 4. Предметът на дейност на Дружеството е: инвестиране в недвижими имоти, включително продажба и покупка на недвижими имоти, инвестиции в земя, инфраструктура, жилищни и вилни имоти, придобиване на други дружества, посреднически услуги, както и всякакви други дейности, които не са забранени от закона.

**II. КАПИТАЛ И АКЦИИ. ИЗМЕНЕНИЕ НА КАПИТАЛА. ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ**

*Капитал*

Чл. 5. Капиталът на Дружеството, който е изцяло записан, е в размер на 50,000 (петдесет хиляди) лева.

*Акции и класове акции*

Чл. 6. (1) Капиталът на Дружеството е разделен на 50,000 (петдесет хиляди) обикновени, безналични, поименни акции, с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция.

**ARTICLES OF ASSOCIATION  
OF  
MADARA EUROPE AD**

Adopted with a Resolution of the General Meeting of Shareholders (“the General Meeting”), held on 07.01.2013.

**I. GENERAL PROVISIONS**

*Status*

Art. 1. (1) **MADARA EUROPE AD** (hereinafter referred to as “the Company”) is a joint-stock company under the Commercial Act (“CA”).

(2) The Company is incorporated for an indefinite term. The Company is a legal entity separate from its shareholders.

(3) The affairs of the Company shall be run in compliance with the laws of Bulgaria in effect, these Articles of Association, and in accordance with the resolutions of the General Meeting.

(4) The Company is public within the meaning of the Public Offering of Securities Act (“POSA”).

*Business name*

Art. 2. The business name of the Company shall be „МАДАРА ЮРЪП” АД and shall be spelled in English as **MADARA EUROPE AD**.

*Seat and address of management of the Company*

Art. 3. The Company's seat shall be Varna and the address of management shall be at 9002 Varna, Odessos municipal region, No 82, Knyaz Boris I Blvd., floor 2, apartment 3.

*Scope of business*

Art. 4. The Company's scope of activity shall be: investment in real estate, including buying and selling of real estate, investment in land, infrastructure, residential and holiday property, acquisition of other companies, intermediary activities, as well as any other activities not prohibited by the law.

**II. SHARE CAPITAL AND SHARES. ALTERATION OF THE SHARE CAPITAL. BUY-BACK OF OWN SHARES**

*Share capital*

Art. 5. The Company's share capital, which is fully subscribed, amounts to BGN 50,000 (fifty thousand Bulgarian leva).

*Shares and classes of shares*

Art. 6. (1) The Company's share capital shall be divided into 50,000 (fifty thousand) ordinary, book-entry, registered-voting shares and with a nominal value of BGN 1 (one Bulgarian leva) each.

**ВАРНА С ОРИГИНАЛ**  
*[Signature]*

(2) Всички акции образуват един клас от обикновени безналични поименни акции с право на глас. Няма да се издават акции на приносител.

(3) Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар“ АД („ЦД“).

Чл. 7. (1) Дружеството може да издава и привилегирвани акции, като всеки вид привилегия води до издаването на различен клас акции, при което обикновените акции, издадени от Дружеството стават клас I, а всеки следващ клас се номерира последователно с римска цифра. Привилегирваните акции, издадени от Дружеството, са без право на глас, освен ако в решението на компетентния дружествен орган за издаване на привилегирваните акции (Общото събрание или Съвета на директорите) изрично е предвидено нещо различно. Акциите без право на глас, издадени от Дружеството, се включват в номиналната стойност на капитала, но не могат да надхвърлят 1/2 (една втора) от общия брой на издадените акции.

(2) Привилегирваните акции могат да бъдат:

a) с право на гарантиран ликвидационен дял – притежателите на тези акции получават ликвидационен дял, пропорционално на участието си в капитала на Дружеството в случай, че останат активи за разпределение след удовлетворяването на всички кредитори на Дружеството, но с предимство преди останалите акционери, които получават ликвидационен дял пропорционално на участието си в капитала на Дружеството от остатъка от имуществото за разпределение, след като притежателите на посочените привилегирвани акции са се удовлетворили изцяло и само в случай, че има такъв остатък;

b) с привилегия за обратно изкупуване по реда и при условията на чл. 187в от ТЗ;

c) с право за конвертиране в обикновени акции по реда и условията, посочени в решението на компетентния дружествен орган за издаване на емисията привилегирвани акции, както и с други допустими от действащото право права и привилегии.

(3) Привилегията може да бъде предоставена за определен срок от издаването на акциите.

(4) За вземане на решения, с които се ограничават предимствата, произтичащи от привилегирваните акции без право на глас, е необходимо съгласието на привилегирваните акционери, които се свикват на отделно събрание за всеки от класовете. Събранието е законно, ако са представени най-малко 50% (петдесет процента) от

(2) All shares shall form one class of ordinary book-entry registered shares with voting rights. No bearer shares shall be issued.

(3) The shareholders shall receive against the subscribed book-entry shares with voting rights nominal certificates (depository receipts) from the Central Depository AD (“CD”).

Art. 7. (1) The Company can issue privileged shares and each type of privilege shall lead to the issue of a different class of shares and the ordinary shares issued by the Company shall become class I and each following class of shares shall be numerated with the subsequent Roman numeral. The privileged shares, issued by the Company shall be without voting rights, unless the resolution of the competent Company body (the General Meeting or the Board of Directors,) explicitly provides otherwise. The shares without voting rights issued by the Company shall be included in the nominal value of the share capital but cannot exceed 1/2 (half) of the total number of the issued shares.

(2) The privileged shares can be:

a) with right of guaranteed liquidation quota – the holders of these shares shall receive liquidation quota proportionate to their participation in the share capital of the Company in case that there are remaining assets after the satisfaction of all the creditors of the Company but with priority over the rest of the shareholders who shall receive liquidation quota proportionate to their participation in the share capital of the Company from the remaining assets for distribution, after the holders of the said privileged shares have been entirely satisfied and only in case that there are such remaining assets;

b) with the privilege of buy-back under the procedure and conditions according to Art. 187в of the CA;

c) with right to be converted to ordinary shares under the procedure and conditions, indicated in the resolution of the competent Company body for issuing of privileged shares, as well as with other rights and privileges, admissible according to the effective law.

(3) The privilege can be granted for certain period as of the issue of the shares.

(4) For taking resolutions for limiting the benefits, originating from the privileged non-voting shares, the consent of the privileged shareholders shall be necessary. The latter shall be convened on a separate meeting for each class of shares. The meeting shall be legitimate if at least 50% (fifty per cent) of the privileged shares are presented. The consent of the

ВАЖНО С ОРИГИНАЛА

привилегированите акции. Съгласието на привилегированите акционери е дадено, ако за това решение са гласували най-малко 3/4 (три четвърти) от представените привилегировани акции, като преценката се прави отделно за всеки клас.

(5) При отпадане на привилегиите, привилегированите акции се трансформират автоматично в обикновени акции.

(6) В случай че има издадени повече една емисия привилегировани акции, Общото събрание или Съветът на директорите трябва да определи в решението за издаване на всяка следваща емисия акции приоритета на емисията при удовлетворяването на привилегиите спрямо останалите видове привилегировани акции. С последващо решение не могат да се засягат или ограничават правата на акционерите по предходна емисия привилегировани акции.

(7) Не се допуска издаването на привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял.

*Обратно изкупуване на акции, издадени от Дружеството*

Чл. 8. (1) При условие, че всички необходими по закон фондове на Дружеството са попълнени до определения в закона и този Устав размер, и са изпълнени останалите изисквания на чл. 247а от ТЗ, Общото събрание може да вземе решение за обратно изкупуване на акции на Дружеството.

(2) Решението на Общото събрание по ал. 1 задължително посочва:

- a) максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- b) условията и реда, при които Съветът на директорите организира изкупуването;
- c) срок за организиране на изкупуването, но не по-дълъг от 5 години;
- d) минималния и максималния размер на цената на изкупуване.

(3) Максималният брой акции с право на глас, подлежащи на обратно изкупуване в рамките на една календарна година, не може да надхвърля 3% от общия брой издадени акции с право на глас, освен ако бъде отправено търгово предложение съгласно чл. 149б от ЗППЦК.

(4) Общата номинална стойност на собствените акции не може да надхвърля 10% (десет процента) от капитала. Дружеството е длъжно да прехвърли в тригодишен срок притежаваните собствени акции, които надхвърлят този размер.

(5) Решението по ал. 1 се взема с мнозинство от представените акции. Решението се вписва в

privileged shareholders is granted if at least 3/4 (three fourths) of the presented privileged shares voted in favour of the resolution, and the estimation shall be made for each class of shares separately.

(5) If the privileges drop, the privileged shares shall automatically become ordinary shares.

(6) In case there are more than one issue of privileged shares, the General Meeting or the Board of Directors should determine in the resolution for each subsequent issue of shares the priority the issue shall have with respect to the other types of privileged shares upon satisfaction of the privilege with respect to the other types of privileged shares. Subsequent resolution cannot introduce limitation or affecting of the rights of the shareholders of previous privileged issue.

(7) The issuance of privileged shares entitling to more than one vote in the General Meeting or to additional liquidation quota is not allowed.

*Buy-back of shares issued by the Company*

Art. 8. (1) Provided that all the necessary statutory reserves of the Company have been completed up to the amount determined by the law and this Articles of Association and all other conditions according to Art. 247a of the CA have been met, the General Meeting can take a resolution for buy-back of Company shares.

(2) The resolution of the General Meeting under para 1 obligatory indicates:

- a) the maximum number of shares subject to the buy-back;
- b) the conditions and procedure pursuant to which the Board of Directors organises the buy-back;
- c) the term for organising the buy-back not longer than 5 years;
- d) the minimum and maximum amount of the buy-back price.

(3) The maximum number of voting shares subject to buy-back within a calendar year cannot exceed 3% of the total number of issued voting shares, unless a trade offer is made according to Art. 149b of the POSA.

(4) The total nominal value of the own shares cannot exceed 10% (ten per cent) of the share capital. The Company is obliged to transfer within 3-years term the shares exceeding that amount.

(5) The resolution under para 1 shall be passed with a majority of the presented share capital. The resolution

ВЕРНО С ОПИТИВАЛА

3  


Търговския регистър.

(6) Предложението за обратно изкупуване се отправя до всички притежатели на акции от клас, подлежащ на обратно изкупуване. Това предложение създава право, но не и задължение за последните да предложат акциите си за обратно изкупуване.

(7) Приетите предложения за обратно изкупуване от акционери се изпълняват съразмерно от Дружеството при спазване на ограничението по ал. 3 и изискванията на закона.

#### *Варанти за акции*

Чл. 9. (1) В продължение на 5 (пет) години, считано от датата на обявяване в Търговския регистър на настоящия нов Устав на Дружеството, Съветът на директорите може да взема решение за издаване на варианти, които да дават право за записване на нови акции на Дружеството в съотношение, по цена и при други условия, определени от Съвета на директорите.

(2) В случай че Съветът на директорите упражни правото си по ал. 1, влиза в сила правото му да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, по реда на чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК по искане на притежателите варианти, съгласно условията на емисията варианти, както и в други случаи, определени с условията на емисията варианти.

(3) Съветът на директорите може да упражни правото си по предходната алинея при съответно прилагане на чл. 196, ал. 1 от ТЗ, като увеличението на капитала, извършено по този ред, не може да надхвърля ограничението по чл. 10, ал. 8 по-долу.

#### *Увеличаване на капитала*

Чл. 10. (1) Капиталът на Дружеството може да се увеличава чрез емитиране на нови акции, чрез превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции или чрез превръщане на част от печалбата в капитал по реда и условията на ТЗ и ЗППЦК, както и другите приложими нормативни актове.

(2) Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание или по решение на Съвета на директорите в рамките на овластяването по чл. 10, ал. 8 от Устава.

(3) Увеличаването на капитала на Дружеството се извършва по реда на глава шеста от ЗППЦК - с потвърден от Комисията за финансов надзор („КФН“) проспект за публично предлагане на акции, освен в случаите, в които законът допуска да не се публикува проспект.

(4) При увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции се издават права по

should be registered with the Commercial Register.

(6) The buy-back offer should be addressed to all holders of shares from the class subject to buy-back. This offer creates a right but not an obligation for the holders to offer their shares for buy-back.

(7) The accepted by the shareholders proposals for buy-back shall be satisfied proportionately by the Company in compliance with the limitation under para 3 and the requirements of the law.

#### *Warrants for shares*

Art. 9. (1) Within 5 (five) years as of the date of the publication with the Commercial Register of the present new Articles of Association, the Board of Directors can take a resolution for issuing of warrants which entitle their holders to subscribe new shares of the Company in a ratio, for price and other conditions determined by the Board of Directors.

(2) In case the Board of Directors exercises its right under para 1, its right to take resolution for share capital increase shall become effective on condition that the shares are purchased by certain persons at a certain price under the procedure of Art. 113, para 2, point 2 of the POSA, upon the request of the warrants holders in compliance with the conditions of the warrants issue, as well as in other cases determined by the warrants issue.

(3) The Board of Directors can exercise its right under the preceding paragraph by respective application of Art. 196, para 1 of the CA and the share capital increase under this procedure cannot exceed the limit under Art. 10, para 8 below.

#### *Increase of the share capital*

Art. 10. (1) The registered share capital of the Company may be increased through issuance of new shares, through conversion of bonds issued as convertible into shares or through turning part of the profit into share capital in accordance with the procedures and requirements of the CA and the POSA as well as the other applicable legislation.

(2) The share capital increase shall be made pursuant to a resolution of the General Meeting or of the Board of Directors within the authorisation made under Art. 10, para 8 of the Articles of Association.

(3) The share capital increase of the Company is performed under the procedure of chapter six of the POSA with a prospectus for public offering of shares approved by the Financial Supervision Commission (“FSC”), unless the law allows no publication of a prospectus.

(4) In case of increase of the Company's share capital through issuance of new shares, rights as per § 1, item



4  
*[Handwritten signature]*

§ 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби от ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

(5) Право да участват в увеличаването имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а ако решението за увеличаване на капитала е прието от Съвета на директорите - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

(6) При увеличаване на капитала акционерите следва да внесат 100% от емисионната стойност на записаните нови акции по реда и условията на ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му, освен в случаите на увеличаване на капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал по реда на чл. 197 от ТЗ или чрез превръщане на конвертируеми облигации в акции.

(7) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми. Капиталът на Дружеството не може да се увеличава с непарични вноски, под условие или по реда на чл. 196, ал. 3 от ТЗ.

(8) В срок до 5 (пет) години от приемане на настоящия Устав Съветът на Директорите може да вземе решение за увеличаване на капитала на Дружеството до 100,000,000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови акции.

(9) В срока по ал. 8 Съветът на директорите на Дружеството има право да приема решения за издаване на конвертируеми облигации (облигации, които могат да се превръщат в акции). В случай, че Дружеството издаде конвертируеми облигации в изпълнение на овластяването по предходното изречение, Съветът на директорите ще има правото да взема решение за увеличение на капитала под условие, съгласно чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, с цел осигуряване на правата на притежателите на конвертируеми облигации. Размерът на увеличението по предходното изречение не може да надвишава размера, посочен в ал. 8 по-горе.

(10) Предвиденият праг от 100,000,000 (сто милиона) лева се прилага общо за сумата от стойностите на всички увеличения на капитала, включително акциите, за които са издадени варанти или конвертируеми облигации.

*Права на новоиздадените акции*

Чл. 11. Всеки акционер има право да запише при

3 of the Additional provisions of the POSA shall be issued. Against every existing share one right shall be issued.

(5) The right to participate in the share capital increase have the persons who acquired shares 14 days after the date of the resolution of the General Meeting for share capital increase at the latest and if the resolution for the share capital increase has been taken by the Board of Directors – the persons who acquired shares 7 days after publishing of the announcement for public offering under Art. 92a, para 1 of the POSA at the latest.

(6) In case of increase of the Company's capital the shareholders subscribing the new shares shall pay in 100% of the issuance value of the subscribed shares in accordance with the procedures and requirements of the POSA and the secondary legislation on its application, except in the cases of share capital increase through conversion of part of the profit into share capital in accordance with Art. 197 of the CA or through turning of convertible bonds into shares.

(7) The Company's share capital may not be increased through increase of the nominal value of already issued shares as well as through turning into shares of bonds that have not been issued as convertible. The Company's share capital may not be increased with in-kind contributions, conditionally or in accordance with Art. 196 para 3 of the CA.

(8) Within 5 (five) years as from the adoption of the present Articles of Association the Board of Directors shall be entitled to resolve on increase of the share capital of the Company up to BGN 100,000,000 (one hundred million Bulgarian leva) by issuance of new shares.

(9) Within the term under para 8 the Board of Directors of the Company is entitled to adopt resolutions for issuing of convertible bonds (bonds that can be converted into shares). In case the Company issues convertible bonds for implementing the authorisation under the preceding sentence, the Board of Directors shall be entitled to take resolution for conditional share capital increase in accordance with Art. 113, para 2, point 2 of the POSA in order to ensure the rights of the convertible bonds holders. The amount of the share capital increase under the preceding sentence cannot exceed the amount under para 8 above.

(10) The envisaged threshold of BGN 100,000,000 (one hundred million Bulgarian leva) shall apply to the total amount of the value of all the share capital increases, including to the shares for which warrants or convertible bonds are issued.

*Rights as to newly issued shares*

Art. 11. Each shareholder shall be entitled to

ОСНОВНИ С ОБЛИГАЦИИ

5

увеличаване на капитала на Дружество такъв брой акции, който съответства на неговия дял в капитала на Дружеството преди увеличението, като чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ не се прилагат.

#### *Намаляване на капитала*

Чл. 12. (1) Капиталът на Дружество може да бъде намаляван при спазването на предвидения в действащото законодателство ред. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание, като не трябва да води до спадане на размера на капитала на Дружеството под законово изискуемия минимум.

(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.

### **III. ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ**

#### *Права на акционерите*

Чл. 13. Всяка акция дава на притежателя ѝ право на един глас в Общото събрание на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията, освен ако друго не е предвидено за съответния клас акции.

#### *Прехвърляне на акции*

Чл. 14. (1) Прехвърлянето на акции се извършва свободно между акционери и трети лица при спазване разпоредбите на българското законодателство.

(2) Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на ЦД, който издава документ, удостоверяващ правата върху придобитите акции.

### **IV. УПРАВЛЕНИЕ**

#### *Органи на Дружеството*

Чл. 15. Органи на Дружеството са:

- a) Общо събрание; и
- b) Съвет на директорите.

#### *Общо събрание*

Чл. 16. (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на ЦД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание. Член на Съвета на директорите може да представлява акционер, ако акционерът изрично е посочил начина на

subscribe, as at share capital increase, a proportion of the newly issued shares that corresponds to his shareholding prior to the share capital increase and Art. 194, para 4 and Art. 196, para 3 of the CA shall not be applicable.

#### *Decrease of the share capital*

Art. 12. (1) The share capital of the Company may be decreased in compliance with the procedures required under the laws in force. The decrease of the share capital shall be executed with a resolution of the General Meeting where it shall not lead to decrease of the Company's share capital amount under the legally required minimum.

(2) The Company's capital may not be reduced through compulsory invalidation of shares.

### **III. SHAREHOLDERS' RIGHTS. TRANSFER OF SHARES**

#### *Shareholders' rights*

Art. 13. Each share shall entitle its holder to one vote at the General Meeting, to dividends and to liquidation quota, in proportion to its nominal value, unless otherwise provided for the respective class of shares.

#### *Transfer of shares*

Art. 14. (1) Any transfer of shares from the share capital of the Company shall be made freely, without restrictions, between shareholders and third parties and in accordance with the Bulgarian legislation.

(2) The transfer of the Company's shares shall have effect as from the moment of registration of the transaction with the register of the CD which issues a document certifying the rights over the acquired shares.

### **IV. MANAGEMENT**

#### *Bodies of the Company*

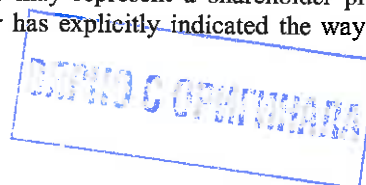
Art. 15. The Company shall have the following bodies:

- a) General Meeting; and
- b) Board of Directors.

#### *General Meeting*

Art. 16. (1) The General Meeting shall consist of all shareholders entitled to a vote. The voting right shall be exercised by the persons entered into the register of the CD as shareholders 14 days before the date of the General meeting.

(2) The members of the Board of Directors may attend the General Meeting. A member of the Board of Directors may represent a shareholder provided that the latter has explicitly indicated the way to vote on



6  
*[Handwritten signature]*

гласуване по всяка от точките от дневния ред.

(3) Председателят на Съвета на директорите е председател на Общото събрание. При отсъствие на председателя на Съвета на директорите, Общото събрание се председателства от лице, избрано от самото Общо събрание.

(4) Общото събрание избира секретар да води протоколите от заседанията на Общото събрание, както и всички други свързани с провеждането на Общото събрание документи, и лично да удостоверява действията на органите на Дружеството.

#### *Компетентност на Общото събрание*

Чл. 17. Общото събрание на акционерите:

- a) изменя и допълва Устава на Дружеството;
- b) увеличава и намалява капитала на Дружеството;
- c) преобразува и прекратява Дружеството;
- d) избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството (тантиемите) и срокът за който са дължими, както и правото да придобият акции и облигации на Дружеството;
- e) назначава и освобождава регистрирани одитори;
- f) одобрява годишния финансов отчет на Дружеството след заверка от назначения одитор;
- g) решава издаването на облигации;
- h) назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
- i) освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- j) взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент;
- k) решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и този Устав.

#### *Заседания на Общото събрание*

Чл. 18. (1) Общо събрание се провежда по седалището на Дружеството. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на финансовата година.

(2) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по реда на чл. 223 от ТЗ по искане на акционери, които

each item of the agenda.

(3) The chairman of the Board of Directors shall be a chairman of the General Meeting. In case of absence of the chairman of the Board of Directors, the General Meeting shall be chaired by a person, appointed by the General Meeting.

(4) The General Meeting shall elect a secretary to keep the minutes of the General Meeting, as well as any other documentation in relation to the General Meetings' holding, and to personally verify the proceedings of the Company's bodies.

#### *Competence of the General Meeting*

Art. 17. The General Meeting shall be empowered to:

- a) amend and supplement the Articles of Association;
- b) increase and decrease the share capital of the Company;
- c) transform and terminate the Company;
- d) elect and release the members of the Board of Directors and determine their remuneration, including their right to receive a part of the Company's profits (tantiemes) and the term for which are due, as well as the right to obtain shares and bonds of the Company;
- e) appoint and release registered auditors;
- f) approve the Company's annual financial statements after their certification by the registered auditor;
- g) resolve on the issuance of bonds;
- h) appoint liquidators upon termination of the Company, except in the case of bankruptcy;
- i) release from liability the members of the Board of Directors;
- j) resolve on distribution of profit, on replenishment of the Reserve fund and payment of dividends;
- k) resolve on any other matter within its competence according to the law and these Articles of Association.

#### *Sessions of the General Meeting*

Art. 18. (1) The General Meeting shall be held at the Company's seat. The regular General Meeting shall be held till the end of the first half after closing of the financial year.

(2) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened as provided for in Art. 223 of the CA upon request of



7  
*Signature*

повече от 3 месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството.

(3) Общото събрание се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър и оповестена на обществеността съгласно приложимите законови разпоредби, най-малко 30 дни преди датата на Общото събрание. Съдържанието на поканата за свикване на Общо събрание се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.

(4) Поканата, заедно с материалите за Общото събрание, се изпраща в КФН в срока по предходната алинея 3 от настоящия член и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на Дружеството, е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

(5) Дружеството публикува по реда на предходната ал. 4 от настоящия член и образците за гласуване чрез пълномощник.

#### *Правила за гласуване чрез пълномощник*

Чл. 19. (1) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. В случай на представителство на акционер в Общото събрание, е необходимо представянето и на изрично пълномощно за конкретното Общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

(2) Пълномощниците на акционерите - юридически лица се легитимират с удостоверение за актуално състояние, респ. официално извлечение от съответния регистър за актуалното състояние на юридическото лице - акционер или друг подобен документ за акционери - чуждестранни юридически лица и документ за самоличност на упълномощения, както и с писмено изрично пълномощно, издадено за конкретното Общо събрание, подписано саморъчно от законния представител на акционера и отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК (образец на пълномощното ще бъде приложен към материалите за Общото събрание).

(3) Пълномощниците на акционерите - физически лица се легитимират с представянето на документ за самоличност и писмено, изрично пълномощно, издадено за конкретното Общо събрание, подписано саморъчно от упълномощителя - акционер и отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК (образец на пълномощното ще бъде приложен към материалите за Общото събрание на акционерите).

(4) На основание чл. 116, ал. 4 от ЗППЦК

shareholders which hold for more than 3 months shares representing at least 5% (five per cent) of the Company's share capital.

(3) The General Meeting shall be convened by an invitation published in the Commercial Register and announced to the public pursuant to the applicable legislation at least 30 days before the date of the General Meeting. The content of the invitation shall be determined in accordance with the applicable legislation.

(4) The invitation along with the materials for the General Meeting shall be sent to the FSC within the term as per the previous para 3 of the present Article, and it shall be announced on the Internet page of the Company as of its announcement till the conclusion of the General Meeting. Information, announced on the Internet page of the Company, shall be identical by content with the information, presented to the public.

(5) The Company shall announce as per the previous Para 4 of the present article also the samples of for voting through a proxy.

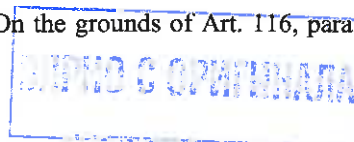
#### *Rules for voting through a proxy*

Art. 19. (1) The Shareholders participate in the General meeting personally or through a proxy. In case of representing a shareholder in the General Meeting, it is necessary to present an explicit Power of Attorney for the particular General Meeting having the contents under Art. 116, para 1 of the POSA.

(2) The proxies of the shareholders - legal entities shall prove their identity with current status certificate, correspondingly an official extract from the respective register for the current status of the legal entity - shareholder or other similar document for shareholders - foreign legal persons and the proxy's ID document, as well as with a written explicit Power of Attorney, issued for the respective General Meeting, signed personally by the legal representative of the shareholder and fulfilling the requirements under Art. 116, para. 1 of POSA (a sample of the Power of Attorney shall be attached to the General Meeting materials).

(3) The proxies for shareholders - natural persons shall prove their identity by presenting an ID document, as well as a written explicit Power of Attorney, issued for the respective General Meeting, signed personally by the grantor - shareholder and fulfilling the requirements stipulated by Art. 116, para. 1 of the POSA (a sample of the Power of Attorney shall be attached to the General Meeting materials).

(4) On the grounds of Art. 116, para. 4 of the POSA,



8  
*[Handwritten signature]*



преупълномощаването с правата, предоставени на пълномощника съгласно даденото му пълномощно е нищожно, както и пълномощното, дадено в нарушение на разпоредбата на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

#### *Право на сведения*

Чл. 20. Всички писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат на разположение на акционерите не по-късно от датата на обявяване на поканата.

#### *Списък на присъстващите акционери*

Чл. 21. Преди началото на заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и техните представители и на броя на съответно притежаваните и представлявани акции въз основа на списъка на лицата, които имат право на глас в съответствие с предоставения от ЦД списък по чл. 1156 от ЗППЦК. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират.

(2) Списъкът се заверява от председателя и секретаря на съответното заседание на Общото събрание. Към списъка се прилагат пълномощните на представителите на акционерите.

#### *Кворум*

Чл. 22. Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено, ако на него са представени акционерите, притежаващи поне 50% (петдесет процента) от акциите с право на глас на Дружеството. При липса на такъв кворум, се насрочва ново заседание в срок до 1 (един) месец, но не по-рано от 14 (четиринадесет) дни и то е законно независимо от представените на него акции. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание.

#### *Конфликт на интереси*

Чл. 23. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:

- a) предявяване на искове срещу такъв акционер от страна на Дружеството; или
- b) предприемане на действия за осъществяване на отговорността на такъв акционер към Дружеството;
- c) сделка, която попада в обхвата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК и за която акционерът е заинтересувано лице.

#### *Мнозинство*

Чл. 24. (1) Решенията за изменение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представените акции с право на глас. Решението на преобразуване на Дружеството се взема с мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените

reauthorization of the rights granted to the proxy based on the Power of Attorney given to him is void, as well as the Power of Attorney if it is given in violation of the Art. 116, para. 1 of the POSA is void.

#### *Access to information*

Art. 20. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be available to the shareholders not later than the date of announcement of the invitation.

#### *List of attending shareholders*

Art. 21. Before the beginning of the session of the General Meeting a list of the attending shareholders and proxies and the respective shares owned and represented, shall be drawn up, in accordance with the list provided by the CD pursuant to Art. 1156 of the POSA. The shareholders and proxies shall attest their presence by signature and shall certify their identity.

(2) The list shall be certified by the chairman and the secretary of the respective session of the General Meeting. The Powers of Attorney of the proxies shall be attached to the list.

#### *Quorum*

Art. 22. A session of the General Meeting shall legitimately take place on condition at least 50% (fifty per cent) of the Company's voting shares are represented. In case of such quorum absence, a new session shall be scheduled within up to a month term but not earlier than 14 (fourteen) days and it shall be legitimate, regardless of the shares represented at it. The date of the new session can be given in the invitation for the originally scheduled session.

#### *Conflict of interests*

Art. 23. A shareholder or a proxy shall not be entitled to a vote on:

- a) filing claims on behalf of the Company against such shareholder; or
- b) undertaking steps for engaging such shareholder's liability to the Company;
- c) transaction which falls within the scope of Art. 114, para 1 of the POSA and for which the shareholder is an interested party.

#### *Majority*

Art. 24. (1) Resolutions on amending the Articles of Association, increase and decrease of the share capital, and termination of the Company shall be adopted by a majority of 2/3 (two thirds) of the voting shares represented. The resolution for transformation of the Company shall be taken with a majority of 3/4 (three fourths) of the represented voting shares. In case of

ВАРНО С ОРИГИНАЛ

9

акции с право на глас. При акции от различни класове решението се взема от акционерите от всеки клас.

(2) Всички други решения се взимат с обикновено мнозинство от повече от 50% (петдесет процента) от представените акции с право на глас, освен ако друго е предвидено в действащото законодателство или този Устав.

#### *Решения*

Чл. 25. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено от самото Общо събрание. Решенията относно изменение и допълнение на Устава и прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в Търговския регистър. 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.

#### *Протокол*

Чл. 26. (1) Протоколите от заседанията на Общото събрание се водят в съответствие с приложимото право.

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

#### *Правомощия на едноличния собственик на капитала на Дружеството*

Чл. 27. В случаите, когато Дружеството има само един акционер, последният има всички правомощия на Общото събрание съгласно закона и този Устав. За решенията на едноличния собственик на капитала се съставя протокол в писмена форма

#### *Изисквания за членовете на Съвета на директорите*

Чл. 28. (1) Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите на Дружеството лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

(2) Най-малко 1/3 (една трета) от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на Съвета на директорите не може да бъде:

- a) служител в Дружеството;
- b) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25% (двадесет и пет процента) от гласовете в Общото събрание или

different classes of shares, the resolution should be passed for each class of shares.

(2) All other resolutions shall be adopted by a simple majority of more than 50% (fifty per cent) of the shares represented, unless otherwise required under the laws in force or these Articles of Association.

#### *Resolutions*

Art. 25. The resolutions of the General Meeting shall come into effect immediately, unless postponed by the the General Meeting. The Resolutions regarding amendment and supplement of the Articles of Association and dissolution of the Company shall take effect after registration in the Commercial Register. Share capital increase and decrease, transformation of the Company, appointment and release of the members of the Board of Directors, as well as appointment of liquidators shall come into effect as of their registration with the Commercial Register.

#### *Minutes*

Art. 26. (1) The minutes of the General Meeting shall be kept in accordance with the requirements of the applicable law.

(2) The minutes and the documents relating to the General Meeting shall be stored in a special book, and shall be kept for at least 5 (five) years.

#### *Powers of the sole owner of the share capital of the Company*

Art. 27. If the Company has only one shareholder, the latter shall have all the powers vested in the General Meeting under the law and these Articles of Association. Written minutes shall be drafted for the resolutions of the sole owner of the share capital.

#### *Requirements for the members of the Board of Directors*

Art. 28. (1) Members of the Board of Directors of the Company may not be persons that at the moment of the appointment are under an effective sentence for criminal offences against property, economic offences or offences against the financial system, the tax system and the social insurance system, committed in the Republic of Bulgaria or abroad, except in case of rehabilitation.

(2) At least 1/3 (one third) of the members of the Board of Directors shall be independent persons. The independent member of the Board of directors may not be:

- a) an employee of the Company;
- b) a shareholder holding, whether directly or through related persons, at least 25% (twenty five per cent) of the votes in the General Meeting or is a related



- е свързано с Дружеството лице;
- с) лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- д) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по букви „b“ и „c“ по-горе;
- е) свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.
- to the Company person;
- c) a person who is in a lasting business relationship with the Company;
- d) a member of a management body or supervisory body, a procurator or an employee of any commercial company or any other legal entity under letters “b” and “c” above;
- e) a person related to another member of a management body or supervisory body of the Company.

*Членове на Съвета на директорите и правила за дейността му*

Чл. 29. (1) Съветът на директорите се състои от 3 (трима) членове. Мандатът на Съвета на директорите е 5 (пет) години, без ограничение за преизбиране. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай юридическото лице определя и упълномощава физическо лице да упражнява правата и задълженията му на член на Съвета на директорите.

(2) Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие със следващите по-долу разпоредби и изискванията на закона.

(3) Съветът на директорите заседава редовно, но не по-малко от веднъж на 3 (три) месеца, за да обсъжда състоянието и развитието на Дружеството.

(4) За провеждане на заседание на Съвета на директорите е необходимо да присъстват най-малко двама от членовете лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(5) Решенията на Съвета на директорите се приемат с обикновено мнозинство от всички членове, освен ако не се изисква по-голямо мнозинство от този Устав, от приложимото законодателство или от правилата за дейността на Съвета на директорите.

*Председател, заместник-председател и изпълнителен директор*

Чл. 30. (1) Съветът на директорите избира председател и заместник - председател измежду своите членове.

(2) Съветът на директорите може да делегира управлението на Дружеството на изпълнителен директор, който ще управлява и представлява Дружеството, както е решено от Съвета на директорите. Изпълнителният директор може да бъде заменен по всяко време по решение на Съвета на директорите.

*Members of the Board of Directors and rules for its activity*

Art. 29. (1) The Board of Directors shall consist of 3 (three) members. The mandate of the Board of Directors shall be 5 (five) years, without any limitation on re-elections. Members of the Board of Directors can be either natural persons or legal entities. In the latter case, the legal entity shall designate and authorise a natural person to perform its rights and obligations as a member of the Board of Directors.

(2) The Board of Directors shall manage and represent the Company in accordance with the provisions set out below and the requirements of the law.

(3) The Board of Directors shall meet regularly, but not less than once in every 3 (three) months, to discuss the Company's affairs and prospects.

(4) The Board of Directors may pass resolutions if at least two of its members are present whether in person or represented by another member of the Board of Directors. No member may represent more than one absent member.

(5) The resolutions of the Board of Directors shall be adopted by a simple majority of all the members, unless higher majority is required under these Articles of Association, the applicable legislation or the Board of Directors' rules for the activity.

*Chairman, deputy chairman and executive director*

Art. 30. (1) The Board of Directors shall elect a chairman and a deputy chairman among its members.

(2) The management of the Company may be delegated by the Board of Directors to an executive director who shall manage and represent the Company, as resolved by the Board of Directors. The executive directors may be replaced upon a decision of the Board of Directors at any time.



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

(4) Всеки член може да поиска от председателя да свика заседание на Съвета на директорите за обсъждане на отделни въпроси.

*Прекратяване на мандата на член на Съвета на директорите*

Чл. 31. (1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:

- a) изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;
- b) освобождаване по решение на Общото събрание;
- c) подаване на писмено уведомление до Дружеството за освобождаване от длъжност като член на Съвета на директорите при спазване на съответните изисквания на ТЗ.

(2) Членовете на Съвета на директорите, чиито мандат е бил прекратен на основание букви „b“ или „c“ от алинея 1 по-горе, са задължени да оказват всяко разумно съдействие, изисквано от Съвета на директорите.

(3) След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането на нов Съвет на директорите от Общото Събрание.

*Особени случаи за провеждане на заседания и вземане на решения от Съвета на директорите*

Чл. 32. (1) Членовете на Съвета на директорите могат да заседават и приемат редовни решения когато връзката между тях се осъществява чрез телефонен конферентен разговор или друг подобен начин, при условие че членовете на Съвета на директорите могат да се чуват един друг. Участието в заседание по някои от посочените по-горе начини се счита за лично участие и изискванията за кворум следва да бъдат спазени.

(2) Всяко решение, което може да се вземе на заседание, може да се вземе от членовете на Съвета на директорите и чрез писмено решение, взето неприсъствено. Всеки член има право да постави въпрос за обсъждане и да направи предложение за решение.

Такива решения ще са валидни, ако всички членове са потвърдили писмено, че (i) разбират обсъждания въпрос; (ii) са съгласни решението по въпроса да се вземе неприсъствено, и (iii) изрично са написали дали гласуват „за“ или „против“ решението. Писмените комуникации трябва да се изпращат до председателя на Съвета на директорите на Дружеството, който ще състави писмено решение, взето неприсъствено, в случай

(3) The executive director shall immediately and independently inform the chairman of all circumstances, which are of significant importance for the Company's activity.

(4) Each member may request that the chairman calls a meeting of the Board of Directors to discuss particular matters.

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

Art. 31. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated in case of:

- a) expiration of the mandate, unless renewed;
- b) release upon resolution of the General Meeting;
- c) filing of a written notice to the Company for release from office as a member of the Board of Directors in accordance with the requirements of the CA.

(2) The members of the Board of Directors whose mandate has been terminated under letters "b" or "c" of paragraph 1 above shall be obliged to render any reasonable assistance that may be required of them by the Board of Directors.

(3) After the expiration of the mandate the members of the Board of Directors shall continue to execute their functions until a new Board of Directors is appointed by the General Meeting.

*Special cases for holding of board meetings and passing of resolutions by the Board of Directors*

Art. 32. (1) The members the Board of Directors may participate in the board meetings and adopt legitimate resolutions by means of a telephone conference or other similar communications equipment whereby the members of the Board of Directors meeting can hear each other. Participation in a board meeting in the above manner shall be deemed participation in person and the quorum requirements shall have to be met.

(2) The Board of Directors may pass any resolution which they can pass at a meeting by means of a written resolution in lieu of a meeting. Each member is entitled to put an issue for discussion and a suggested resolution.

Such resolutions shall be valid if all the members have confirmed in writing that (i) they understand the discussed issue; (ii) they agree that a resolution is taken in absentia, and (iii) they explicitly put in writing whether they vote "in favour" or "against" the resolution. The written communication shall be sent to the chairman of the Board of Directors of the Company who shall draft the written resolution in lieu of a meeting, should the above prerequisites are met

ВАЛНО С ОРИГИНАЛ

че са налице горните условия и има необходимото мнозинство за вземане на решение. Председателят ще подпише писменото решение и ще приложи към него писмените съобщения от всеки от членовете и ще изпрати документа до всички членове.

(3) Правилата за свикване на Съвета на директорите, за вземане на присъствени или неприсъствени решения и т.н. се детайлизират във вътрешните правила за работа на Съвета на директорите.

#### *Гаранция за управление*

Чл. 33. (1) Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за управлението си в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение.

(2) Членовете на Съвета на директорите са длъжни в 7-дневен срок от избирането им да внесат гаранция за управлението си.

(3) Гаранцията се внася в левове и се блокира в полза на Дружеството в банка на територията на страната. Лихвите от блокираните в банка гаранции са свободни и могат да се теглят при поискване от вносителя на гаранцията. В случай на невнасяне на гаранцията в определения срок съответното лице не получава възнаграждение като член на Съвета на директорите до внасяне на пълния размер на гаранцията.

#### *Директор за връзки с инвеститорите*

Чл. 34. (1) Съветът на директорите на Дружеството назначава на трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който следва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на Съвета на директорите или прокурист на Дружеството.

(2) Директорът за връзки с инвеститорите:

- a) осъществява ефективна връзка между Съвета на директорите на Дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;
- b) отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано Общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;
- c) води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите на Дружеството;

and the required majority for taking the resolution is in place. The chairman shall sign the written resolution, shall attach to it the written notifications of each member and shall distribute the document to all the members.

(3) The rules for summoning of the Board of Directors, for taking resolutions at a meeting or in lieu of a meeting, etc. shall be further detailed in the internal rules for the activity of the Board of Directors.

#### *Guarantee for management*

Art. 33. (1) The members of the Board of Directors shall give a guarantee for their management at an amount determined by the General Meeting but not less than their three months gross remuneration.

(2) The members of the Board of Directors shall be obliged to deposit the guarantee for their management within 7-days term as of their appointment.

(3) The guarantee shall be deposited in Bulgarian leva and shall be blocked in favour of the Company in a bank on the territory of the country. The interest accrued on the blocked amount can be used freely and can be withdrawn upon request of the depositor of the guarantee. In case of failure to deposit the guarantee within the defined term, the respective person shall not receive remuneration as a member of the Board of Directors until depositing the full amount of the guarantee.

#### *Investor relations director*

Art. 34. (1) The Board of Directors of the Company shall be obliged to appoint an investor relations director to serve under an employment contract and this person should have proper qualification or experience for the performance of his obligations and cannot be a member of the Board of Directors or procurator of the Company.

(2) The investor relations director:

- a) implements effective liaison between the Board of Directors of the Company and its shareholders and the persons who have expressed interest in investing in securities of the Company, by providing them with information regarding the current financial and economic status of the Company, as well as with any other information whereto they are entitled by law in their capacity of shareholders or investors;
- b) is responsible for sending within the statutory terms of the materials for convening the General Meeting to all shareholders who have requested to familiarize themselves with the said materials;
- c) keeps and safeguards accurate and full minutes of the meetings of the Board of Directors of the Company;



d) отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на Дружеството до КФН, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на Дружеството и ЦД;

e) води регистър за изпратените материали по б. „b“ и б. „d“, както и за постъпилите искания и предоставената информация по б. „a“, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

(3) Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното Общо събрание.

(4) Лицата, които управляват Дружеството, са длъжни да съдействат на директора за връзки с инвеститорите, както и да контролират изпълнението на неговите функции.

## V. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ. ГОДИШЕН ДОКЛАД, РЕЗЕРВНИ ФОНДОВЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБА

### *Годишен финансов отчет. Годишен доклад*

Чл. 35. (1) Всяка година, не по-късно от края на месец февруари, Съветът на директорите изготвя годишния финансов отчет за изтеклата финансова година и доклад за дейността.

(2) Съветът на директорите представя годишния финансов отчет и доклада за дейността на назначените одитори, за да бъдат прегледани в съответствие с приложимото счетоводно законодателство.

### *Решения за разпределяне на печалбата*

Чл. 36. Не по-късно от обявяване на поканите за свикване на годишното Общо събрание Съветът на директорите подготвя проекторешение за разпределение на печалбата. Проекторешението, заедно с годишния финансов отчет и доклада на одитора към него и годишния доклад на Дружеството се представят на Общото събрание.

### *Фонд „Резервен“*

Чл. 37. (1) Дружеството е длъжно да образува фонд „Резервен“. Негови източници са:

a) най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 (една десета) от капитала;

b) средствата, получени над номиналната стойност на акциите и облигациите при издаването им;

c) сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставени им предимства за акциите;

d) други източници, предвидени в Устава или по

d) is responsible for the prompt dispatch of all required reports and notices of the Company to the FSC, the regulated market whereon the securities of the Company are traded and the CD;

e) keeps a register of the sent materials under letters “b” and “d”, as well as for the requests received and the information supplied under letter “a”, describing the reasons in case any requested information has not been supplied.

(3) The investor relations director shall account for the performance of his activities to the shareholders at the annual General Meeting.

(4) The persons who manage the Company shall be obliged to cooperate with the investor relations director, as well as to control the performance of his functions.

## V. ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS. ANNUAL REPORT, RESERVES FUND AND PROFIT DISTRIBUTION

### *Annual financial statements. Annual report*

Art. 35. (1) Not later than at the end of February each year, the Board of Directors shall prepare the annual financial statements for the preceding financial year and a report on the activity.

(2) The Board of Directors shall submit the annual financial statements and the report on the activity to the registered auditors to review them in accordance with the applicable accounting legislation.

### *Resolution on profit distribution*

Art. 36. Not later than as at the date of announcement of the invitations for the annual General Meeting, the Board of Directors shall prepare a draft resolution on the distribution of profits. The draft resolution, together with the annual financial statements, the auditor’s report thereto and the annual report of the Company shall be presented to the annual General Meeting.

### *Reserves Fund*

Art. 37. (1) The Company shall set up a Reserves fund. Its sources are:

a) at least 1/10 (one tenth) of the profit which shall be set aside until the fund’s assets reach 1/10 (one tenth) of the share capital;

b) the proceeds obtained in excess of the nominal value of shares and bonds upon their issuing;

c) the total of the additional payments made by the shareholders for preferences given them with shares;

d) other sources provided for by the Articles of



14  
*[Handwritten signature]*

решение на Общото събрание.

(2) Средствата на фонд „Резервен“ могат да се използват само за покриване на годишната загуба и/или покриване на загуби от предходната година.

(3) Когато средствата на фонд „Резервен“ надхвърлят 1/10 (една десета) от капитала, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

#### *Изплащане на дивидент*

Чл. 38. (1) Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му), 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) Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

## **VI. РАЗНИ**

#### *Книги на Дружеството*

Чл. 39. Книгата на акционерите на дружеството се води от ЦД по предвидения в закона ред.

#### *Одитен комитет*

Чл. 40. (1) Във връзка с публичния статут на Дружеството и на основание разпоредбите на Закона за независимия финансов одит, одитният комитет е избран в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит.

(2) Мандатът на одитния комитет е 3 (три) години.

(3) Одитният комитет се състои от 5 (пет) души.

(4) Одитният комитет изпълнява функции съгласно Закона за независимия финансов одит.

Association or by a General Meeting resolution.

(2) Disbursements from the Reserves fund may be made only for covering of the loss for the current year and/or covering losses for the preceding year.

(3) When the assets of the Reserves fund exceed 1/10 (one tenth) of the Company's share capital, the excess amount may be used for increase of the share capital.

#### *Payment of dividend*

Art. 38. (1) Dividends shall be paid only if according to the audited and adopted annual financial statements, the net asset value of the property (the balance of the Company's assets and liabilities according to its balance sheet) reduced by the amount of dividends and interest to be paid is not less than the sum of the Company's share capital, Reserves fund and the other funds the company may be obliged to form by the Articles of Association or by law.

(2) The right to receive dividend belongs to the persons registered as shareholders with the CD's registers on the 14<sup>th</sup> day after the day when the General Meeting adopted the annual financial statements and passed a resolution for profit distribution.

## **VI. MISCELLANEOUS**

#### *Books of the Company*

Art. 39. (1) The Shareholders Book shall be kept by the CD in accordance with the procedure provided by law.

#### *Audit committee*

Art. 40 (1) In connection with the Company's public status and pursuant to the provisions of the Independent Financial Audit Act an Audit Committee in accordance with the requirements of the Independent Financial Audit Act has been elected.

(2) The term of service of the Audit Committee is 3 (three) years.

(3) The Audit Committee shall consist of 5 (five) persons.

(4) The Audit Committee executes functions under the Independent Financial Audit Act.



Този Устав бе подписан на английски и на български език. В случай на противоречие при тълкуване на разпоредбите на този Устав, българският текст ще има предимство.

These Articles of Association are signed in English and in Bulgarian language. In case of a dispute with regards to the interpretation of the provisions of these Articles of Association, the Bulgarian text shall prevail.

Заверен от/Certified by:



Пол Райли / Paul Riley

