

**Устав**

на

**“ЕНЕРГОНИ” АД**

**АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

Приет с Решение на Общото Събрание на акционерите, проведено 28.02.2011г.

**Articles of Association**

of

**“ENEGONI” AD**

**JOINT-STOCK COMPANY**

Adopted with Resolution of General Meeting of Shareholders, held on 28.02.2011

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ	I. GENERAL PROVISIONS
<p><i>Статут</i></p> <p>Чл. 1. (1) “Енергони” АД (наричано по-долу “Дружество”) е акционерно дружество по смисъла на ТЗ.</p> <p>(2) Дружеството се учредява за неопределен срок. Дружеството е юридическо лице, отделно от неговите акционери.</p> <p>(3) Дружество осъществява дейността си в съответствие с действащото българско законодателство, този Устав и решенията на Общото събрание на Дружеството.</p> <p>(4) Дружеството е публично по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).</p>	<p><i>Status</i></p> <p>Art. 1. (1) 1) “Energoni” AD (hereinafter referred to as “<b>Company</b>”) is a joint-stock company under the Commerce Act.</p> <p>(2) The Company is incorporated for an indefinite term. The Company is a legal entity distinct from its shareholders.</p> <p>(3) The affairs of the Company shall be run in compliance with the laws of Bulgaria in effect, this Articles, and in accordance with the resolutions of the General Meeting of Shareholders of the Company.</p> <p>(4) The Company is public in the sense of the Public Offering of Securities Act (POSA).</p>
<p><i>Фирма</i></p> <p>Чл. 2. Фирмата на Дружеството е “Енергони” АД и се изписва на английски като “Energoni” AD.</p>	<p><i>Business name</i></p> <p>Art. 2. The business name of the Company shall be “Енергони” АД and shall be spelled in English as “Energoni” AD.</p>
<p><i>Седалище и адрес на управление на дружеството</i></p> <p>Чл. 3. Седалището на дружеството е гр. София 1784, район Младост, а адресът на управление София, район Младост, бул. Цариградско шосе, № 115Г, ет. 4</p>	<p><i>Company’s seat and headquarters’ address</i></p> <p>Art. 3. The Company’s seat shall be Sofia City, Mladost Region and the headquarters’ address shall be at Sofia 1784, Mladost region, № 115G, Tsarigradsko shose blvd., 4-th fl.</p>
<p><i>Предмет на дейност и право за извършване на търговска дейност</i></p> <p>Чл. 4. (1) Предметът на дейност на дружеството е: проучване и разработване на енергийни проекти, във връзка с производството на електрическа енергия и възобновяеми източници, проучване, проектиране и консултации във връзка с изграждането на обекти на енергетиката, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона. В случай, че за извършването на определена дейност се изисква разрешение или лицензия, Дружеството предприема извършването ѝ</p>	<p><i>Scope of business and powers to transact</i></p> <p>Art. 4. (1) The Company’s scope of activity shall include: research and development of power projects in relation to generation of electricity from renewable sources, research, planning and consulting in relation to the construction of energetic projects as well as any other activity that is not prohibited by law. In case a license or permission for a particular activity is required, the Company shall undertake the carrying out of the activity after the obtaining of the respective</p>

след получаването на съответното разрешение или лицензия, освен ако законът позволява извършването ѝ преди това.

(2) Дружеството има пълно право да сключва търговски сделки и да осъществява дейност като акционерно дружество според българското право.

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

### *Капитал*

Чл. 5. (1) Капиталът на Дружеството, който е изцяло записан, е 547 563 000 (петстотин четиридесет и седем милиона петстотин шестдесет и три хиляди)лева.

(2) 100 % (сто процента) от номиналната стойност на всяка акция от капитала на Дружеството, а именно 547 563 000 (петстотин четиридесет и седем милиона петстотин шестдесет и три хиляди)лева., са внесени.

### *Акции и класове акции*

Чл. 6. (1) Капиталът на Дружеството е разделен на 547 563 000 (петстотин четиридесет и седем милиона петстотин шестдесет и три хиляди) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев за всяка акция.

(2) Всички акции образуват един клас от обикновени безналични поименни акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези, давани от всяка друга акция. Няма да се издават акции на приносител.

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

(4) Срещу записаните безналични

license or permission, unless the law allows the carrying out of such activity prior to that.

(2) The Company shall have full legal powers to transact and perform activity as a joint-stock company under Bulgarian law.

## **II. SHARE CAPITAL AND SHARES. ALTERATION OF THE SHARE CAPITAL. REACQUISITION OF OWN SHARES**

### *Share capital*

Art. 5. (1) The Company's share capital which is fully subscribed is BGN 547 563 000 (five hundred forty seven millions and five hundred sixty three thousand leva).

(2) 100 % (one hundred percent) of the nominal value of each share of the capital, namely BGN 547 563 000 (five hundred forty seven millions and five hundred sixty three thousand leva) is paid up.

### *Shares and classes*

Art. 6. (1) The Company's share capital shall be divided into 547 563 000 (five hundred forty seven millions and five hundred sixty three thousand) ordinary dematerialized registered voting shares with a nominal value of BGN 1 (one Bulgarian leva) each.

(2) All shares shall form one class of ordinary dematerialized registered voting shares, and each share shall bear rights equal to those borne by any other share. No bearer shares shall be issued.

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

(4) The shareholders shall receive against the

<p>поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар” АД.</p> <p><i>Увеличаване на капитала</i></p> <p>Чл. 7. (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 нормативни актове.</p> <p>(2) В срок до 5 (пет) години от учредяването на Дружеството Съветът на Директорите може да вземе решение за увеличаване на капитала на Дружеството до 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нови акции.</p> <p>(3) При увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции се издават права по § 1, т. 3 от Допълнителните Разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.</p> <p>(4) 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 ТЗ, и чрез превръщане на конвертируеми облигации в акции.</p> <p>(5) 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</p>	<p>subscribed dematerialized registered voting shares name certificates (depository receipts) from the “Central Depository” AD.</p> <p><i>Increase of the share capital</i></p> <p>Art. 7. (1) The registered capital of the Company may be increased through issuance of new shares, through conversion of debentures issued as convertible into shares or through turning part of the profit into capital in accordance with the procedures and requirements of the Commerce Act and the Public Offering of Securities Act as well as the other applicable legislation.</p> <p>(2) Within 5 (five) years as from the incorporation of the Company the Board of Directors shall be entitled to resolve on increase of the share capital of the Company up to BGN 60 000 000 (sixty million Bulgarian leva) by issuance of new shares.</p> <p>(3) In case of increase of the Company’s capital through issuance of new shares, rights as per § 1, item 3 of the Additional Provisions of the Public Offering of Securities Act shall be issued. Against every existing share one right shall be issued.</p> <p>(4) 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 Public Offering of Securities Act and the secondary legislation on its application, except in the cases of capital increase through conversion of part of the profit into capital in accordance with Art. 197 of the Commerce Act and through turning of convertible debentures into shares.</p> <p>(5) The Company’s capital may not be increased through increase of the nominal value of already issued shares as well as through turning into shares of debentures that have not been issued as convertible. The Company’s capital may not be increased with in-kind contributions, conditionally or in accordance with Art. 196, para. 3 of the</p>
--	--

<p>реда на чл. 196, ал. 3 от Търговския Закон.</p> <p><i>Права на новоиздадените акции</i></p> <p>Чл. 8. Всеки акционер има право да запише при увеличаване на капитала на Дружество такъв брой акции, който съответства на неговия/нейния дял в капитала на Дружеството преди увеличението. Член 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 ТЗ не се прилагат.</p> <p><i>Намаляване на капитала</i></p> <p>Чл. 9. (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.</p> <p>(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.</p> <p>(3) За намаляване на капитала на Дружеството се прилагат правилата и ограниченията по ЗППЦК.</p> <p><i>Обратно изкупуване на собствени акции от Дружеството</i></p> <p>Чл. 10. (1) Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.</p> <p>(2) Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и реда на търгово предлагане по чл. 149б ЗППЦК.</p>	<p>Commerce Act.</p> <p><i>Right as to newly issues shares</i></p> <p>Art. 8. Each shareholder shall be entitled to subscribe, as at share capital increase, a proportion of the newly issued shares that corresponds to his/her/its shareholding prior to the share capital increase. Article 194, para. 4 and Article 196, para. 3 of the Commerce Act shall not be applicable.</p> <p><i>Reduction of the share capital</i></p> <p>Art. 9. (1) The share capital of the Company may be reduced in compliance with the procedures required under the laws in force. The reduction of the share capital shall be executed with a resolution of the General meeting of the shareholders where it shall not lead to reduction of the Company's capital amount under the legally required minimum.</p> <p>(2) The Company's capital may not be reduced through compulsory invalidation of shares.</p> <p>(3) To the reduction of the Company's capital the reuse and limitations under the Public Offering of Securities Act shall be applicable.</p> <p><i>Reacquisition of own shares by the Company</i></p> <p>Art. 10. (1) The Company may reacquire the shares it has issued, upon resolution of the General Meeting of Shareholders adopted by majority of the shares represented, and in accordance with the requirements and procedures provided for in the laws in effect.</p> <p>(2) The Company may acquire during one calendar year more than 3 per cent of its own voting shares in the cases of capital reduction through cancellation of shares and re-purchase only in accordance with the conditions and procedure of a tender offer under Art. 149b of the POSA.</p>
---	--

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

#### *Права на акционерите*

Чл. 11. (1) 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.

(2) Дружеството осигурява равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери, включително по отношение на участието и упражняването на право на глас в Общото събрание на дружеството.

(3) Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 (пет) на сто от капитала на дружеството, при бездействие на съвета на директорите, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството.

(4) Лицата по ал. 3 могат:

1. Да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на неговия съвет на директорите.

2. Да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

3. Да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;

4. Да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда, посочен в ал. 5 от настоящия член. Съдът се произнася незабавно по исканията по предходното изречение.

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

#### *Shareholders' rights*

Art. 11. (1) Each share shall entitle its holder to one vote at the General Meeting, to dividends and to liquidation proceeds on termination, in proportion to its nominal value.

(2) The Company shall ensure equal treatment of shareholders in identical situation, including in relation to the participation and exercising of voting right in the company's General meeting.

(3) The persons holding jointly or separately at least 5 per cent of the capital of the Company may bring before the court the company's claims against third parties in case of inaction of the public company's management bodies which jeopardises its interests. The Company shall also be summoned as a party to the proceedings.

(4) The persons under para. 3 may:

1. bring a claim before the district court according to the company's registered office for compensation of damage inflicted on the company as a result of the executive actions or inaction of the members of the management body of the company;

2. request that the general meeting or the district court appoint controllers to examine the entire financial documentation of the company and to prepare a report of their findings;

3. request that the district court convene a general meeting or empower a representative to convene a general meeting following an agenda specified by them.

4. ask for inclusion of items and propose decisions on already included items in the general meeting's agenda according the procedure of para.5 of this Articles of association. The court shall forthwith issue a judgment on any request under the above sentence.

(5) Включването на въпроси в дневния ред на Общото събрание по ал. 4, т. 4 от настоящия член може да бъде осъществено след обявяване на поканата в търговския регистър. Списъкът с въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения следва да се представят за обявяване в търговския регистър не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложението дневен ред. В този случай акционерите представят най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър, всички писмените материали по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон на Комисия за финансов надзор и на Дружеството. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

(6) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, имат право да отправят искане за свикване на общо събрание до съвета на директорите на дружеството, съответно, ако тяхното искане не бъде удовлетворено в едномесечен срок от получаването му от съвета на директорите или общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, да поискат от окръжния съд да свика общо събрание на акционерите или да овласти акционерите, поискали свикването, или техен представител, да свика събранието.

(7) Всеки акционер има право да задава въпроси по време на общо събрание на акционерите относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружество, независимо дали въпросът е свързан с дневния ред. Членовете на съвета на директорите на

(5) The inclusion of other issues in the agenda of the general meeting under para. 4, item 4 of this article, can be fulfilled upon announcement in the commercial register. Not later than 15 days before the opening of the general meeting the persons under para 3 shall furnish for announcement in the commercial register a list of the issues to be included in the agenda and the proposals for decisions. With the announcement in the commercial register the issues shall be considered to be included in the proposed agenda. In this case the shareholders shall submit to the FSC and to the Company at the latest on the next business day after the statement of the items at the commercial register, the materials under Art. 223a, para 4 of the Commercial Code. The Company shall update the invitation and publish it together with the written materials under the conditions and the procedure of Art. 100s para 1 and 3 forthwith, but not later than at the end of the business day following the day of receiving the notification for inclusion of the items on the agenda.

(6) The shareholders holding for the last 3 months at least 5 per cent of the capital of the Company have the right to request the Board of the directors to convene the general meeting. If, within one month from filing the request of the shareholders, it is not granted or if the general meeting is not held within 3 months from filing the request, the abovementioned shareholders have the right to request the district court to convene a general meeting or to empower the shareholders who have requested the convening or their representative to convene the meeting.

(7) Shareholders may ask any question regarding the economic and financial situation of the company and its commercial activity, regardless of whether they are related to the agenda. The members of the management and supervisory bodies and the procurator of the company must answer correctly, exhaustively and to the point to

<p>Дружеството и неговият прокурист (ако такъв е избран) са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на зададените въпроси, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация.</p> <p><i>Прехвърляне на акции</i></p> <p>Чл. 12. (1) Прехвърлянето на акции се извършва свободно между акционери и трети лица при спазване разпоредбите на българското законодателство.</p> <p>(2) Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар” АД, който издава документ, удостоверяващ правата върху придобитите акции.</p> <p><b>IV. УПРАВЛЕНИЕ</b></p> <p><i>Органи на Дружеството</i></p> <p>Чл. 13. Органи на Дружеството са:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Общо събрание на акционерите (“Общото събрание”); и</li> <li>2. Съвет на директорите (“Съвета”).</li> </ol> <p><i>Общо събрание</i></p> <p>Чл. 14. (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар” АД като акционери най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание.</p> <p>(2) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде съставено във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.</p> <p>(3) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание,</p>	<p>such questions asked by shareholders at the general meeting except for circumstances that are considered inside information.</p> <p><i>Transfer of shares</i></p> <p>Art. 12. (1) Any transfer of shares from the share capital of the Company shall be made freely, without restrictions and conditions, between shareholders and third parties and in accordance with the laws in effect.</p> <p>(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 “Central Depository” AD which issues a document certifying the rights over the acquired shares.</p> <p><b>IV. MANAGEMENT</b></p> <p><i>Bodies of the Company</i></p> <p>Art. 13. The Company shall have the following bodies:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. General Meeting of Shareholders (the “General Meeting”); and</li> <li>2. Board of Directors (the “Board”).</li> </ol> <p><i>General Meeting</i></p> <p>Art. 14. (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 “Central Depository” AD as shareholders at least 14 days before the date of the General meeting.</p> <p>(2) Shareholders may attend the General Meeting either personally, or by a proxy. The authorization of the proxy shall always be executed in the form and pursuant to the requirements of the applicable legislation.</p> <p>(3) The members of the Board of Directors shall be free to attend the General Meeting</p>
---	--

<p>но без право на глас, освен ако са акционери.</p> <p>(4) 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.</p> <p>(5) 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.</p> <p><i>Компетентност на Общото събрание</i></p> <p>Чл. 15. (1) Общото събрание на акционерите:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. изменя Устава на Дружеството;</li> <li>2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;</li> <li>3. преобразува и прекратява Дружеството;</li> <li>4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и Секретаря на Дружеството и определя възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;</li> <li>5. назначава и освобождава дипломиран експерт-счетоводител;</li> <li>6. одобрява годишния счетоводен отчет на Дружеството след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;</li> <li>7. решава издаването на облигации;</li> <li>8. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;</li> <li>9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;</li> <li>10. взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на</li> </ol>	<p>but shall not be entitled to a vote, unless they are shareholders.</p> <p>(4) 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.</p> <p>(5) 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.</p> <p><i>Competence of the General Meeting</i></p> <p>Art. 15. (1) The General Meeting shall be empowered to:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Amend the Articles of Association;</li> <li>2. Increase and reduce the share capital of the Company;</li> <li>3. Reorganise and terminate the Company;</li> <li>4. Elect and release the members of the Board of Directors, the Company's Secretary, and determine the remuneration of the members of the Board of Directors, including their right to receive a part of the Company's profits as well as to obtain shares or debentures of the Company;</li> <li>5. Appoint and release a certified public accountant;</li> <li>6. Approve the Company's annual financial statements after their certification by the certified public accountant;</li> <li>7. Resolve on the issuance of debentures;</li> <li>8. Appoint liquidators upon termination of the Company, except in the case of bankruptcy;</li> <li>9. Discharge the members of the Board of Directors from liability;</li> <li>10. Resolve on distribution of profit, on replenishment of the Reserve fund and paying out of dividends;</li> </ol>
--	---

<p>дивидент;</p> <p>11. решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и/или този Устав.</p> <p>(2) Общото събрание взема решенията по посочените по-горе точки в съответствие с чл. 21 от този Устав.</p> <p><i>Заседания на Общото събрание. Свикване.</i></p> <p>Чл. 16. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството.</p> <p>(2) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционерите при условията на чл. 11, ал. 4, т. 3 и ал. 6 от този Устав.</p> <p>(3) Свикването се извършва чрез покана, обявена по реда на чл. 115 от ЗППЦК в търговския регистър и оповестена при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриването на Общото събрание. Дружеството не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата.</p> <p>(4) Поканата заедно с материалите по дневния ред се изпраща на КФН най-малко 30 (тридесет) дни преди датата на общото събрание и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър към Агенция по вписванията до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на страницата на Дружеството в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.</p> <p><i>Представителство</i></p> <p>Чл. 17. (1) Всеки акционер има право да упълномощи всяко физическо или</p>	<p>11. Resolve on any other matter reserved for its competence by virtue of a law and/or the Articles.</p> <p>(2) The General Meeting shall resolve on the above items in accordance with the provision of Art. 21 of the Articles.</p> <p><i>Sessions of the General Meeting. Convocation.</i></p> <p>Art. 16. (1) The General Meeting shall be held at least once a year at the Company's seat.</p> <p>(2) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened by motion from the Company's shareholders as provided for in Art. 11, para 4, item 3 and para 6 above.</p> <p>3) The General Meeting shall be convened by an invitation declared under the requirements of art. 115 from POSA in the Commercial Register and announced under the conditions and procedure of Art. 100s para 1 and 3 no later than 30 days before its opening. The Company may not collect fees from the shareholders for the preparation and announcement of the notice.</p> <p>(4) The invitation along with the materials for the general meeting shall be sent to the Financial Supervision Commission at least 30 days before the date of the General meeting, and shall be posted on the company's web site for the period from its announcement according para 3 to the conclusion of the general meeting. The information according to sentence one, posted on the public company's web site must be identical in content with the information provided to the general public.</p> <p><i>Representation</i></p> <p>Art. 17.(1) Each shareholder has the right to authorize any natural or legal entity to</p>
---	--

<p>юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от негово име. Член на Съвета на директорите на Дружеството може да представлява акционер на Общото събрание, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.</p> <p>(2) Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява.</p> <p>(3) Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното.</p> <p>(4) Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на Дружеството. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.</p> <p>(5) С оглед идентификация на акционерите и/или пълномощниците, както и за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите, дадени от акционерите – упълномощители, и на основание чл. 115г, ал. 6 от ЗППЦК, пълномощното за участие в общото събрание на акционерите трябва да бъде писмено, изрично, подписано саморъчно от упълномощителя – акционер, както и да съдържа необходимите реквизити съгласно чл. 116 от ЗППЦК, както следва:</p> <p>а) данните за акционера и пълномощника;</p> <p>б) броя на акциите, за които се отнася пълномощното;</p> <p>в) дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;</p> <p>г) предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;</p> <p>д) начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;</p> <p>е) дата и подпис.</p> <p>(6) Редът по ал. 11 и 12 се прилага и при оттегляне на пълномощно.</p>	<p>participate and vote in the general meeting on their behalf. A member of the Board of the directors can represent a shareholder if the shareholder has expressly indicated the manner of voting for each of the items on the agenda.</p> <p>(2) The proxy shall have the same rights to speak and to ask questions at the general meeting as the shareholder whom he/she represents.</p> <p>(3) The proxy must exercise the right to vote in conformity with the instructions of the shareholder, contained in the power of attorney.</p> <p>(4) A proxy may represent more than one shareholder at the general meeting of the Company. In such case the proxy may vote in a different way under the shares held by the separate shareholders which the proxy represents.</p> <p>(5) In view of the identification of the shareholders and/or the proxy, as well as to ensure the possibility for checking the content of the instructions, given by the shareholders, and in respect to the requirements of art. 115d, para.6 of POSA, the power of attorney shall be in written, it must be explicit, and it should have the minimum contents in accordance with art. 116 of POSA, as follows:</p> <p>a) data on the shareholder and the proxy;</p> <p>b) number of shares to which the power of attorney relates;</p> <p>c) agenda of the items proposed to be discussed;</p> <p>d) proposals for decisions on each of the items on the agenda;</p> <p>e) way of voting on each of the items, if applicable;</p> <p>f) date and signature.</p> <p>(6) The requirements of para 11 and 12 shall</p>
--	--

<p>(7) В случаите, когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува.</p> <p>(8) Ако акционерът – упълномощител е юридическо лице, то пълномощното следва да бъде подписано от законния представител/законните представители, ако представляват заедно, на юридическото лице.</p> <p>(9) Преупълномощаването с правата по ал. 1, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по ал. 6 е нищожно.</p> <p>(10) Глас, даден в съответствие с условията на пълномощното, ще е действителен, независимо от предшествуваща смърт или недееспособност на упълномощителя, оттегляне или отказ от пълномощното, прекратяването на правомощията, по силата на които то е дадено или прехвърлянето на акция, по отношение на която гласът е даден, при положение, че от дружеството, на адреса, определен в поканата за свикване на общо събрание, не е получено до времето, обявено за провеждане на събранието, писмено уведомление за тази смърт, недееспособност, оттегляне или отказ от пълномощното, прекратяване на правомощията или прехвърляне на акциите.</p> <p>(11) Всеки, който е упълномощен да представлява акционер/и на определено общо събрание на акционерите на дружеството, следва да предостави на дружеството оригинал от пълномощното, въз основа на което ще се осъществи представителството, в срок до 17:30 часа на работния ден, предхождащ деня на общото събрание, на адреса на управление на дружеството.</p> <p>(12) Всеки акционер-упълномощител може да представи в срока по ал. 11 пълномощно за представителство на конкретно общо събрание по електронен</p>	<p>be applicable also in cases of withdrawal of a power of attorney.</p> <p>(7) In cases where the power of attorney does not indicate the way of voting on the individual items on the agenda, it must state that the proxy has the right to decide if and in what way to vote.</p> <p>(8) If the shareholder (as a principal) is a legal entity, the authorization must be signed by the legal representative/ legal representative, if representing together, the legal person.</p> <p>(9) Re-license with the rights under para. 1, as well as a power of attorney given in contravention of the rules of para. 6 shall be void.</p> <p>(10) Vote, given in accordance with the terms of the power of attorney will be valid, regardless of the previous death or incapacity of the principal, withdrawal or refusal of power of attorney, termination of the powers under which it is given or transfer of shares in respect of which the voice is given, in case that the company has not received until the beginning of the meeting, written notice of such death, incapacity, resignation or withdrawal of authorization, termination of powers or transfer of shares on the address, specified in the invitation for general meeting.</p> <p>(11) Anyone who is authorized to represent a shareholder on a certain general meeting of the Company should provide the company with the original power of attorney within 17:30h on the working day preceding the day of the general meeting, on the address of the Company.</p> <p>(12) Each shareholder may submit within the time under para. 11 power of attorney for representation of a particular general meeting by electronic means - by sending a scanned</p>
---	---

път – чрез изпращане на сканирано копие на пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл. 17 от този устав, приложимите разпоредби на действащото законодателство и по образец, предоставен от Дружеството, съгласно чл. 116, ал. 3 от ЗППЦК, посредством електронно съобщение, изпратено чрез e-mail от електронната поща на упълномощителя на електронната поща на дружеството, подписано с универсален електронен подпис на акционера-упълномощител.

(13) Ал. 11 и 12 се прилагат алтернативно.

#### *Право на сведения*

Чл. 18. Всички писмени материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат представени на акционерите не по-късно от датата на обявяване на поканите. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

#### *Списък на присъстващите*

Чл. 19. 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. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират.

#### *Кворум*

Чл. 20. Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено, ако на него са представени акционерите, притежаващи мнозинство от капитала на Дружеството. При липса на такъв кворум, се провежда ново заседание най-малко 14 (четирнадесет) дни по - късно, и то е законно независимо от представените на него акции. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 11, ал. 5, т. 4 от

copy of the power of attorney, prepared in accordance with art. 17 above, the applicable provisions of existing legislation and form provided by the Company in accordance with art. 116, para. 3 of POSA by e-mail, sent by the e-mail of the principal to the e-mail of the Company, signed with the universal electronic signature of the shareholder.

(13) Para. 11 and 12 shall apply alternative.

#### *Access to information*

Art. 18. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be available to the shareholders not later than on the date of announcement of the invitations. The written materials shall be provided to each shareholder upon request for free.

#### *List of participants*

Art. 19. 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. The shareholders and proxies shall attest their presence by signature and shall certify their identity.

#### *Quorum*

Art. 20. A session of the General Meeting shall legitimately take place on condition that more than fifty percent of the Company's share capital is represented. In case of such quorum absence, a new session shall be scheduled at least 14 (fourteen) days later 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. On the agenda of the new meeting may not be included items under Art. 11, para. 5, item. 4 above.

<p>Устава.</p> <p><i>Конфликт на интереси</i></p> <p>Чл. 21. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. предявяване на искове срещу такъв акционер от страна на Дружеството; или</li> <li>2. предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността на такъв акционер към Дружеството.</li> </ol> <p><i>Мнозинство</i></p> <p>Чл. 22. (1) Решенията за изменение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представените акции.</p> <p>(2) Всички други решения се взимат с обикновено мнозинство от повече от 50 процента от представените акции, освен ако друго е предвидено в действащото законодателство или този Устав.</p> <p><i>Решения</i></p> <p>Чл. 23. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено от самото Общо събрание или се отнасят до обстоятелства, които според закона подлежат на вписване. В последния случай решенията влизат в сила след вписването им.</p> <p><i>Протокол</i></p> <p>Чл. 24 (1) Протоколът се подписва от председателя и секретаря на събранието, както и от преброителите на гласовете.</p> <p>(2) Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание.</p>	<p><i>Conflict of interests</i></p> <p>Art. 21. A shareholder or a proxy shall not be entitled to a vote on:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Filing claims on behalf of the Company against such shareholder; or</li> <li>2. Undertaking steps, or renouncing steps, for engaging such shareholder's liability to the Company.</li> </ol> <p><i>Majority</i></p> <p>Art. 22. (1) Resolutions on amending the Articles, increase and reduction of the share capital, reorganisation and termination of the Company shall be adopted by a majority of 2/3 (two-thirds) of the shares represented.</p> <p>(2) All other resolutions shall be adopted by a simple majority of more than 50 per cent of the shares represented, unless otherwise required under the laws in force or these Articles.</p> <p><i>Resolutions</i></p> <p>Art. 23 A resolution of the General Meeting shall come into effect immediately, unless postponed by the same General Meeting or unless related to matters, which are declared by law to take effect upon registration. In the latter case the resolution shall come into effect on registration.</p> <p><i>Minutes</i></p> <p>Art. 24 (1) The minutes of the meeting shall be signed by the chairman and the secretary, and by the vote tellers .</p> <p>(2) Attached to the minutes shall be the list of participants and the documents relative to the convening of the meeting.</p> <p>(3) The results of the voting in the minutes of</p>
---	--

<p>(3) Резултатите от гласуването в протокола от заседанието на общото събрание трябва да включват информация относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове "за" и "против" и ако е необходимо – броя на въздържалите се за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.</p> <p>(4) Протоколът от заседанието на общото събрание се изпраща на Комисията за финансов надзор в срок до 3 (три) работни дни от провеждане на събранието. Всеки акционер в дружеството има право да се запознае с протокола по предходното изречение, както и да получи копие от него при поискване.</p> <p>(5) В срока по ал. 4 Дружеството публикува протокола от общото събрание на своята интернет страница за срок не по-кратък от една година.</p> <p>(6) По искане на акционер или член на съвета на директорите на заседанието на общото събрание може да присъства нотариус, който да състави констативен протокол по чл. 593 от Гражданския процесуален кодекс. Разноските за услугите, извършени от нотариуса съгласно предходното изречение се понасят от акционера/члена на съвета на директорите по искане при присъствието на нотариуса. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от общото събрание.</p> <p>(8) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 (пет) години. При поискване те се предоставят на всеки акционер.</p> <p>(9) Протоколната книга се води и съхранява от директора за връзки с инвеститорите на дружеството.</p> <p><i>Правомощия на едноличния собственик на Дружеството</i></p>	<p>the general meeting must include information on the number of shares on which actual votes were cast, what part of the capital they represented, the total number of the actually cast votes, the number of given votes “for” and “against”, and if necessary – the number of the abstaining, for each of the decisions on the agenda items.</p> <p>(4) The company shall forward to the Commission the minutes of the general meeting within 3 working days after the meeting’s holding. Each shareholder in the company is entitled to examine the protocol under the previous sentence, and to receive a copy thereof upon request.</p> <p>(5) Within the term under para 4 the public company shall post the minutes of the general meeting on its web site for a period not less than one year.</p> <p>(6) On request of a shareholder or a member of a board attending the general meeting may be a public notary who will prepare findings records under Art. 593 of the Civil Procedure Code. Any costs for services performed by the notary in accordance with the preceding sentence shall be paid by the shareholder / member of the Board of Directors who requested the presence of the notary. Copy of the findings records shall be attached to the minutes of the general meeting.</p> <p>(8) The minutes and the documents relating to the General Meeting shall be stored in a special book, and shall be kept at least 5 (five) years. Upon request they shall be provided to each shareholder.</p> <p>(9) The Minutes book has to be kept and stored by the Company’s Investor Relations Director.</p> <p><i>Powers of the single member of the Company</i></p>
---	--

<p>Чл. 25. В случаите, когато Дружеството има само един акционер, последният има всички правомощия на Общото събрание по приложимото право и този Устав. Компетенциите на Общото събрание по този Устав се считат за компетенции на едноличния собственик. Едноличният собственик може да упражнява тези правомощия по всяко време по негово/нейно усмотрение като за всяко решение се съставя протокол.</p>	<p>Art. 25. Where the Company would have one shareholder only, he/she/it shall have all the powers vested in the General Meeting, under the applicable laws and these Articles. The powers of the General Meeting under these Articles shall be construed to be the powers of the single member. The single member can exercise such powers at any time he/she/it decides appropriate and for each decision minutes shall be drawn up.</p>
<p><i>Ограничения в състава на Съвета на директорите</i></p>	<p><i>Limitations to the composition of the Board of Directors</i></p>
<p>Чл. 26 (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.</p>	<p>Art. 26. (1) Members of the Board of Directors of the Company may not be persons that at the moment of the election are under an effective sentence for offences against property, economic offences or offences against the financial system, the tax system or the social insurance system, committed in the Republic of Bulgaria or abroad, except in case of rehabilitation.</p>
<p>(2) Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на Съвета на директорите не може да бъде:</p>	<p>(2) At least 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</p>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. служител в Дружеството;</li> <li>2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;</li> <li>3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;</li> <li>4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;</li> <li>5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. an employee of the Company;</li> <li>2. a shareholder holding, whether directly or through connected persons, at least 25 per cent of the votes in the General meeting, or a person connected with the Company;</li> <li>3. a person who is in a sustained business relationship with the Company;</li> <li>4. a member of a management body or supervisory body, a procurator or a person serving any commercial corporation or any other legal person under items 2 and 3 above;</li> <li>5. a person connected with another member of a management body or supervisory body of the Company.</li> </ol>
<p><i>Членове на Съвета на Директорите и общи правила за дейността на Съвета</i></p>	<p><i>Board members and general rules of procedure of the Board</i></p>

Чл. 27. (1) Съветът на директорите се състои от най-малко 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 взема решения по дейността на Дружеството, доколкото съгласно действащото законодателство и този устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на общото събрание. Съветът на директорите може да приема правила за гласуване по смисъла на чл. 115, ал. 3 във връзка с чл. 115, ал. 2, т. 5 от ЗППЦК.

(3) Мандатът на първия Съвет на директорите е 3 (три) години.

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

(5) Съветът на директорите ще приеме собствени процедурни правила, освен ако Общото събрание реши друго.

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

(7) Протоколите от заседанията на Съвета на директорите се съхраняват в специална книга за срок от 5 (пет) години. Председателят на Съвета на директорите ще води тази книга. Протоколите са конфиденциални.

(8) За провеждане на заседание на Съвета е необходимо да присъстват най-малко половината от директорите лично или

Art. 27. (1) The Board of Directors shall consist at least 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 or juristic persons. In the latter case, the juristic person shall designate and authorise a natural person to perform its rights and obligations as Board of Director's member.

(2)The Board of Directors shall make any decisions regarding the Company's activity , to the extent that under the applicable law and this Articles of association, such decisions are not within the exclusive competence of the general meeting of the shareholders. The Board of Directors may adopt the voting rules within the meaning of art. 115, para. 3 in connection with Art. 115, para. 2, section 5 of POSA.

(3) The mandate of the first Board of Directors shall be 3 (three) years.

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

(5) The Board of Directors shall adopt its own rules of procedure, unless the General Meeting resolves otherwise.

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

(7) The minutes of the Board of Directors' proceedings shall be kept in a special book for at least 5 (five) years. The chairman of the Board of Directors shall be in charge to keep this book. The minutes shall be confidential.

(8) The board may pass resolutions if at least half of the directors are present, whether in person or represented by another director. Nodirector may represent more than one

<p>представявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.</p> <p>(9) Решенията на Съвета се приемат с обикновено мнозинство, освен ако не се изисква по-голямо мнозинство от този Устав, от приложимото законодателство или от Правилата за дейността на Съвета.</p> <p><i>Председател, заместник-председател и изпълнителен/ни директор/и</i></p> <p>Чл. 28. (1) Съветът на директорите избира председател и заместник - председател измежду своите членове.</p> <p>(2) Съветът на директорите може да делегира управлението на Дружеството на един или повече изпълнителни директори, които ще управляват и представляват дружеството, както е решено от Съвета на директорите. Изпълнителните директори са по-малко от останалите членове на Съвета и по всяко време могат да бъдат заменени по решение на Съвета на директорите.</p> <p>(3) Всеки изпълнителен директор трябва незабавно и независимо да информира председателя на Съвета на директорите за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на Дружеството.</p> <p>(4) Всеки директор може да поиска от председателя да свика заседание на Съвета на директорите за обсъждане на отделни въпроси.</p> <p><i>Прекратяване на мандата на член на Съвета на директорите</i></p> <p>Чл. 29. (1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;</li> <li>2. неговото/нейното освобождаване по</li> </ol>	<p>absent director.</p> <p>(9) The resolutions of the Board shall be adopted by a simple majority, unless higher majority is required under these Articles, the applicable legislation or the Board's rules of procedure.</p> <p><i>Chairman, deputy chairman, executive director(s)</i></p> <p>Art. 28. (1) The Board of Directors shall elect a chairman and a deputy chairman from amongst its members.</p> <p>(2) The management of the Company may be delegated by the Board of Directors to one or more executive directors, which shall manage and represent the Company, as resolved by the Board of Directors. The executive directors shall be a minority from amongst the Board's members and may at any time be replaced upon a decision of the Board of Directors.</p> <p>(3) Each executive director shall immediately and independently inform the chairman of all circumstances material to the Company, which have arisen.</p> <p>(4) Each director may request that the chairman calls a Board meeting to discuss particular matters.</p> <p><i>Termination of a Board's member mandate</i></p> <p>Art. 29. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated in case of:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Expiration of the mandate, unless renewed;</li> <li>2. His/her/its release upon resolution of the</li> </ol>
---	---

<p>решение на Общото събрание;</p> <p>3. подаване от директор на писмено уведомление за освобождаване от длъжност като член на Съвета на директорите при спазване на съответните изисквания по Търговския закон;</p> <p>(2) При прекратяване мандата на член на Съвета, Съветът на директорите, освен в случаите на т. 2 от горната алинея, свиква Общо събрание, за назначаване на нов член.</p> <p>(3) Членовете на Съвета на директорите, чийто мандат е бил прекратен на основание точки 2 или 3 от алинея 1 по-горе, са задължени да оказват всяко разумно съдействие, изисквано от Съвета на директорите.</p> <p>(4) 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.</p> <p><i>Особени случаи за провеждане на заседания и вземане на решения от Съвета</i></p> <p>Чл. 30. (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 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.</p> <p>(2) Съветът на директорите може да приема валидни решения, без да провежда заседания, при условие че всички членове на Съвета изразят писмено съгласие със съответното решение.</p> <p>(3) Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното</p>	<p>General Meeting;</p> <p>3. Filing by a Director of a written notice of release from office as a member of the Board of Directors in accordance with the requirements of the Commerce Act;</p> <p>(2) Upon termination of the mandate of a member of the Board, the Board of Directors shall, except for the case of item 2 in the above paragraph, convene a General Meeting to appoint a new member.</p> <p>(3) The members whose mandate has been terminated under items 2 or 3 of paragraph 1 above shall be obliged to render any reasonable assistance that may be required of him/her/it by the Board of Directors.</p> <p>(4) 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.</p> <p><i>Special cases for holding of Board meetings and passing of resolutions by the Board</i></p> <p>Art. 30. (1) The members may partake in the Board meetings and adopt legitimate resolutions by means of a conference telephone or other similar communications equipment whereby the members of the Board of Directors meeting can hear each other. Partaking in a Board meeting in the above manner shall be deemed participation in person and the quorum requirements shall have to be met.</p> <p>(2) The Board of Directors may pass valid resolutions without holding a meeting, provided that all members of the Board of Directors agree in writing to the respective resolution.</p> <p>(3) The members of the Board of Directors shall give a guarantee for their stewardship at</p>
---	---

управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко три-месечното им възнаграждение.

#### *Представителство*

Чл. 31 (1) По отношение на третите лица Дружеството ще се представлява от Съвета на директорите. По решение на Съвета на директорите представителството на Дружеството може да бъде възложено на един или повече изпълнителни директори. Извършването на отделни действия от името на Дружеството може да се възлага на отделен член на Съвета на директорите и/или на трети лица от Съвета на директорите или от изпълнителния(ните) директор(и), оправомощен(и) да представляват Дружеството.

(2) Представителната власт на изпълнителния(ните) директор(и) подлежи на вписване в Търговския регистър, за което изпълнителният(ните) директор(и) прилага(т) образец от подпис(а/ите) си.

#### *Одитен комитет*

Чл. 32. (1) На основание разпоредбите на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), Дружеството има избран одитен комитет.

(2) Мандатът на одитния комитет е 5 (пет) години.

(3) Съставът на одитния комитет е най-малко 3 (трима) души.

(4) Функциите на одитния комитет са съгласно ЗНФО и приложимото законодателство.

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

#### *Годишен счетоводен отчет. Годишен доклад*

Чл. 33. (1) Всяка година, до края на месец февруари, Съветът на директорите

an amount determined by the General Meeting but not less than the respective director's three months gross remuneration.

#### *Representation*

Art. 31 (1) The Company shall be represented in respect of third parties by the Board of Directors. The Company's representation may be assigned to one or more executive directors as may be resolved by the Board of Directors. The performance of certain actions in the name of the Company may be assigned to a given director and/or to third parties, by the Board or by the executive director(s), entitled to represent the Company.

(2) The representative authority of the executive director(s) shall be entered into the Companies register and the executive director(s) shall present specimen of his/her/their signature(s) thereto.

#### *Audit Committee*

Art. 32(1) On the grounds of the requirements of the Independent Financial Audit Act, the Company has an Audit Committee.

(2) The mandate of the Committee is 5 (five) years.

(3) The Audit Committee shall consist at least of 3 (three) members.

(4) The functions of the Audit Committee are in accordance with the requirements of the Independent Financial Audit Act and the applicable legislation.

### **V. ANNUAL FINANCIAL STATEMENT. ANNUAL REPORT. RESERVES AND DISTRIBUTION OF EARNINGS**

#### *Annual financial statements. Annual report*

Art. 33. (1) Not later than the end of February each year the Board of Directors

<p>изготвя годишния счетоводен отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад, който описва работата и състоянието на Дружеството и съдържа обяснения към годишния счетоводен отчет.</p> <p>(2) Съветът на директорите представя годишния счетоводен отчет и годишния доклад на едно или повече специализирани одиторски предприятия, определени от Общото събрание, за да бъдат прегледани в съответствие с приложимото счетоводно законодателство.</p> <p><i>Решения за разпределяне на печалбата</i></p> <p>Чл. 34. Не по-късно от обявяване на поканите за свикване на годишното Общо събрание, Съветът на директорите подготвя проекто-решение за разпределение на печалбата. Проект-решението, заедно с годишния счетоводен отчет и доклада на одитора към него и годишния доклад на Дружеството се представят на Общото събрание.</p> <p><i>Законови резерви</i></p> <p>Чл. 35. Дружеството поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.</p> <p><i>Разпределение на печалбата</i></p> <p>Чл. 36. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на счетоводните отчети и в съответствие с предвиденото в закона.</p> <p><b>VI. РАЗНИ</b></p> <p><i>Уведомления, адреси</i></p> <p>Чл. 37. (1) Освен ако друго е посочено в този Устав, всяко уведомление или покана, предвидени в него, трябва да бъдат направени в писмена форма.</p> <p>(2) Освен ако този Устав съдържа особени</p>	<p>shall prepare the financial statements for the previous financial year and an annual report, which shall describe the affairs and the state of the Company and shall provide explanations to the annual financial statements.</p> <p>(2) The Board of Directors shall submit the financial statements and the annual report to one or more certified public accountants, having been appointed by the General Meeting to review in accordance with applicable accounting legislation</p> <p><i>Resolution on distribution of earnings</i></p> <p>Art. 34. 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 earnings. 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.</p> <p><i>Statutory reserves</i></p> <p>Art. 35. The Company shall maintain and utilise reserve funds in accordance with the requirements of the applicable laws.</p> <p><i>Distribution of earnings</i></p> <p>Art. 36. The General Meeting shall resolve on the distribution of dividends after approval of the financial statements, and in accordance with the laws in force.</p> <p><b>VI. MISCELLANEOUS</b></p> <p><i>Notices, addresses</i></p> <p>Art. 37. (1) Unless otherwise indicated in these Articles, each notice or invitation by virtue of the present Articles of Association shall be forwarded in a written form.</p> <p>(2) Unless no specific requirements for the</p>
--	--

изисквания за изпращане на уведомления, изпращането ще бъде извършено едновременно с препоръчана поща и, когато това е възможно, по факс или електронна поща (“и-мейл”). Всяко надлежно изпратено уведомление ще се счита получено по времето, когато при нормални обстоятелства може да се очаква да бъде технически достъпно за получаване.

(3) Адресите за връчване на уведомления и покани са:

1. За акционерите – адресите, посочени в Книгата на акционерите, освен ако акционер уведоми писмено Съвета на директорите за друг адрес.
2. За членовете на Съвета на директорите – адресите, които те от време на време дават на председателя на Съвета на директорите и секретаря на Дружеството.

(4) Неуведомяването на Дружеството от страна на някой акционер или директор за промяна в неговия/нейния адрес няма да обезсили действието на добросъвестно изпратени уведомления или покана.

#### *Книги на Дружеството*

Чл. 38. (1) Книгата на акционерите на дружеството се води от „Централен депозитар” АД по предвидения в закона ред.

(2) Дружеството води всички предвидени съгласно приложимите нормативни разпоредби книги.

#### *Неприложими разпоредби. Заглавия*

Чл. 39. (1) Ако някоя от разпоредбите на този Устав противоречи на повелителните норми на действащото законодателство, ще се прилагат последните.

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

sending of notices are provided for in these Articles, sending shall take place simultaneously by registered mail and, where possible, fax or e-mail. Any duly forwarded notification shall be considered received by the time when in normal circumstances it can be expected to have been technically received.

(3) The addresses for delivery shall be:

1. For shareholders – the addresses set out in the register of members, unless a shareholder notifies in writing the Board of Directors for another address.
2. For the members of the Board of Directors – the addresses given by them from time to time to the chairman of the Board of Directors and to the Company’s secretary.

(4) Failure on the part of any shareholder or director to notify the Company of the change of his/her address shall not invalidate the effects of any notice or invitation sent in good faith.

#### *Books of the Company*

Art. 38. (1) The Register of members shall be kept by the “Central Depository” AD in accordance with the procedure provided by law.

(2) Company shall keep any books as may be required by the laws in effect.

#### *Inapplicable clauses. Headings*

Art. 39. (1) Where any part of these Articles shall be considered to contravene the statutory laws in effect, the latter shall apply.

(2) The headings in the Articles shall not be binding for the purposes of construing the texts to which they relate, and shall only be considered as inserted in order to make reading easier.

<p>на четенето.</p> <p><i>Приложение на Търговския закон</i></p> <p>Чл. 40. За въпросите, неуредени с този Устав, се прилагат разпоредбите на българския Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, актовете по прилагането им и приложимото законодателство.</p> <p>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.</p>	<p><i>Application of the Act of Commerce</i></p> <p>Art. 40. The provisions of the Bulgarian Act of Commerce, POSA, the secondary legislation and the applicable legislation shall apply to all matters not addressed by these Articles.</p> <p>These Articles are signed in English and in Bulgarian language. In case of a dispute as regards to the interpretation of the provisions of these Articles, the Bulgarian text shall be considered prevailing.</p>
---	---

*Изпълнителен Директор:/ Executive Director:* \_\_\_\_\_  
*Михаил Георгопанадакос / Mihail Georgopadacos*