

УСТАВ**STATUTE**

на
„Кепитъл Концепт Лимитед“ АД

of
Capital Concept Limited JSC

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

JOINT-STOCK COMPANY

Приет с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 13.07.2015 г., изменен с Решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 08.09.2016 г., изменен с Решение по т. 4 от дневния ред на Общо събрание на акционерите, проведено на 24.03.2017 г., изменен с Решение по т. 10 от дневния ред на Общо събрание на акционерите, проведено на 24.03.2017 г., влизащо в сила след допускане акциите на Дружеството до търговия на регулиран пазар, изменен с Решение по т. 3 от дневния ред на Общо събрание на акционерите, проведено на 02.02.2018 г.

Adopted with Resolutions of the General Meeting of Shareholders held on 13.07.2015, amended with Decision of the General Meeting of Shareholders dated 08.09.2016, amended with Decision under item 4 of the agenda of the General Meeting of Shareholders dated 24.03.2017, amended with Decision under item 10 of the agenda of the General Meeting of Shareholders dated 24.03.2017, which shall enter into effect after the Company shares are admitted to trading on a regulated market, amended with Decision under item 3 of the agenda of the General Meeting of Shareholders dated 02.02.2018.

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**I. GENERAL PROVISIONS***Статут**Status*

Чл. 1. (изменен с решение на ОСА от 25.05.2015г.) (1) На „Кепитъл Концепт Лимитед“ АД е акционерно дружество по смисъла на ТЗ (наричано по-долу “Дружество”)

Art. 1. (amended with decision of the GMS from 25.05.2015) (1) Capital Concept Limited JSC, (hereinafter referred to as “Company”) is a joint stock company under the Commerce Act.

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

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

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

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

(4) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК.

(4) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) The Company is public in the sentence of Public Offering of Securities Act (POSA).

Фирма

Чл. 2. (изменен с решение на ОСА от 25.05.2015г.) Фирмата на Дружеството е „Кепитъл Концепт Лимитед“ АД и се изписва на английски като Capital Concept Limited JSC.

Седалище и адрес на управление на дружеството
Чл. 3. (изменен с решение на ОСА от 25.05.2015г.) Седалището на дружеството е гр. София, адресът на управление е гр. София 1784, район Младост, бул. „Цариградско шосе“ №115Г, Бизнес сграда МЕГАПАРК, ет. 5, офис В.

Предмет на дейност и право за извършване на търговска дейност

Чл. 4. (1) Предметът на дейност на Дружеството е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на акции, облигации, и всякакви видове деривативни ценни книжа; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва; придобиване, строеж, ремонт и управление на недвижими имоти; хотелиерска, ресторантьорска, туристическа и туроператорска дейност, предлагане на спортни и рекреационни услуги, балнеолечебна дейност, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. В случай, че за извършването на определена дейност се изисква разрешение или лицензия, Дружеството предприема извършването ѝ след получаването 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.

Business name

Art. 2. (amended with decision of the GMS from 25.05.2015) The business name of the Company shall be „Кепитъл Концепт Лимитед“ АД and shall be spelled in English as Capital Concept Limited JSC.

Company's seat and headquarters' address

Art. 3. (amended with decision of the GMS from 25.05.2015) The Company's seat shall be Sofia and the management address shall be at Sofia, 1784, Mladost region, 115G Tzarigradsko shose Blvd., Business building MEGAPARK, floor 5, office B

Scope of business and powers to transact

Art. 4. (1) The Company's scope of business shall include: acquisition, management, valuation and sale of interest in Bulgarian or foreign companies; acquisition, management and sale of shares, bonds, and all kinds of derivatives; acquisition, valuation and sale of patents, assigning licenses for the use of patents of companies in which the company owns an interest; financing of companies in which the company owns an interest; acquisition, construction, refurbishment and management of real estate; hotel, restaurant, travel and tour operator activity, sports and recreational services, balneotherapy; 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 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.

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

II.

Капитал

Чл. 5. (1) (изменен – 21.03.2016, изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Капиталът на Дружеството, който е изцяло записан, е в размер на 2 151 467 000 /два милиарда сто петдесет и един милиона четиристотин шестдесет и седем хиляди/ лева.

(2) (изменен – 21.03.2016, изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 100 /сто процента/ от номиналната стойност на всяка акция от капиталът на Дружеството, а именно 2 151 467 000 /два милиарда сто петдесет и един милиона четиристотин шестдесет и седем хиляди/ лева, са внесени.

(3) (нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Срещу стойността на 2 151 413 000 (два милиарда сто петдесет и един милиона четиристотин и тринадесет хиляди) броя акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, са апортирани непарични вноски, представляващи вземания срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД по договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД, с ЕИК 202909501, сключен между „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД и посочените по-долу акционери, както следва:

Срещу записаните 1 247 819 702 (един милиард двеста четиридесет и седем милиона осемстотин и деветнадесет хиляди седемстотин и два лева) акции „ПРОФИТ БЕСТ ИНВЕСТМЪНТС ЛИМИТЕД“, регистрирано съгласно законите на Макао, с per. № S017541, със седалище и адрес на управление - Авенида Да Праиа Гранде №409, Едифицио Чайна Лоу 22 Андар, Макао, Китай, е апортирало свое вземане срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД в размер на 1 247 819 702 лв. (един милиард двеста четиридесет и седем милиона осемстотин и деветнадесет хиляди седемстотин и два лева), представляващо

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

II.

Share capital

Art. 5. (1) (amended – 21.03.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) The Company's share capital, which is fully subscribed, amounts of BGN 2 151 467 000 /two billion one hundred and fifty one million four hundred and sixty-seven thousand Bulgarian leva/.

(2) (amended – 21.03.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) 100 % /one hundred percent/ of the nominal value of each share of the capital, namely BGN 2 151 467 000 /two billion one hundred and fifty one million four hundred and sixty-seven Bulgarian leva/ are paid in.

(3) (new - decision of the GMS from 24.03.2017) Against the amount of 2 151 413 000 (two billion one hundred and fifty one million four hundred and thirteen thousand/ shares in the capital of the company with a nominal value of BGN 1 /one Bulgarian lev/ each, is made an in-kind contribution representing receivables towards CAPITAL CONCEPT LIMITED AD under Share-purchase agreement of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD, with UIC 202909501, concluded between CAPITAL CONCEPT LIMITED AD and the shareholders listed below, as follows:

Against the subscribed 1 247 819 702 (one billion two hundred forty-seven million eight hundred nineteen thousand seven hundred and two) shares PROFIT BEST INVESTMENTS LIMITED, a company organized and existing under the laws of Macao, with reg. SOI7541, with seat and address of management - Avenida Da Praia Grande №409, Edificio China Law 22 Andar, Macao, China, made in-kind contribution in the form of its receivable towards CAPITAL CONCEPT LIMITED AD, in the amount of BGN 1 247 819 702 (one billion two hundred forty-seven million eight hundred nineteen thousand seven hundred and two leva), constituting a principal sum due as



главница, дължима като покупна цена по договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД от 01.04.2016 г.

- Срещу записаните 645 423 900 (шестстотин четиридесет и пет милиона четиристотин двадесет и три хиляди и деветстотин лева) акции „БЕТЪР КРАУН ЛИМИТЕД“, дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Хонг Конг, с рег. № 2103577, със седалище и адрес на управление - Хонг Конг, Уанчай, 188 Хенеси Роуд, ет. 11, кула 188, е апортирало свое вземане срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД в размер на 645 423 900 (шестстотин четиридесет и пет милиона четиристотин двадесет и три хиляди и деветстотин лева) лв., представляващо главница, дължима като покупна цена по Договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД от 01.04.2016 г.

- Срещу записаните 43 028 098 (четиридесет и три милиона двадесет и осем хиляди деветдесет и осем) акции „КЕПИТАЛ ГРАНД КОРПОРЕЙШЪН ЛИМИТИД“, дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Хонг Конг, регистрирано в Регистъра на търговските дружества на Хонг Конг с рег. №2210937, със седалище и адрес на управление – Стая 2008, етаж 20, Уиндзор Хаус, 311 Глаучестър Роуд, Каусуей Бей, Хонг Конг, е апортирало свое вземане срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД, в размер на 43 028 098 (четиридесет и три милиона двадесет и осем хиляди деветдесет и осем лева), представляващо главница, дължима като покупна цена по Договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД от 01.04.2016 г.

- Срещу записаните 64 542 350 (шестдесет и

purchase price under Share-purchase agreement dated 01.04.2016 of shares of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD.

- Against the subscribed 645 423 900 (six hundred forty five million four hundred twenty-three thousand nine hundred) shares **BETTER CROWN LIMITED**, a company organized and existing under the laws of Hong Kong, with reg. No 2103577, with seat and address of management: Hong Kong, Wanchai, 188 Hennessy Road, 11th Floor, Tower 188, made in-kind contribution in the form of its receivable towards CAPITAL CONCEPT LIMITED AD, in the amount of BGN 645 423 900 (six hundred forty five million four hundred twenty-three thousand nine hundred leva), constituting principal sum, due as purchase price under Share-purchase agreement dated 01.04.2016 of shares of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD.

- Against the subscribed 43 028 098 (forty three million twenty-eight thousand ninety-eight) shares **CAPITAL GRAND CORPORATION LIMITED**, a company duly registered and existing under the laws of Hong Kong, registered in the Register of the Commercial Companies of Hong Kong, under reg. No. 2210937, with seat and address of management - Room 2008 20/F Windsor House, 311 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong, made in-kind contribution in the form of its receivable towards CAPITAL CONCEPT LIMITED JSC, in the amount of BGN 43 028 098 (forty three million twenty-eight thousand ninety-eight leva), constituting principal sum, due as purchase price under Share-purchase agreement dated 01.04.2016 of shares of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD.

- Against the subscribed 64 542 350 (sixty-four



четири милиона петстотин четиридесет и две хиляди триста и петдесет) акции „БЕСТ УЕЛ КЕПИТАЛ ИНВЕСТМЪНТ ЛИМИТИД“, дружество учредено и съществуващо съгласно законите на Хонг Конг, регистрирано в Регистъра на търговските дружества на Хонг Конг, с рег. №2209338, със седалище и адрес на управление - Стая 2008, етаж 20, Уиндзор Хаус, 311 Глаучестър Роуд, Каусуей Бей, Хонг Конг, е апортирало свое вземане срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД, в размер на 64 542 350 лв. (шестдесет и четири милиона петстотин четиридесет и две хиляди триста и петдесет лева), представляващо главница, дължима като покупна цена по Договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД от 01.04.2016 г.

- Срещу записаните 107 570 650 (сто и седем милиона петстотин и седемдесет хиляди шестстотин и петдесет) акции „ГРАНД РАЙС ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ИНВЕСТМЪНТ ЛТД“, дружество учредено и съществуващо съгласно законите на Хонг Конг, регистрирано с рег. № 2199258, със седалище и адрес на управление - Стая 2008, етаж 20, Уиндзор Хаус, 311 Глаучестър Роуд, Каусуей Бей, Хонг Конг, е апортирало свое вземане срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД, в размер на 107 570 650 лв. (сто и седем милиона петстотин и седемдесет хиляди шестстотин и петдесет лева), представляващо главница, дължима като покупна цена, по Договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД от 01.04.2016 г.
- Срещу записаните 43 028 300 (четиридесет и три милиона двадесет и осем хиляди и триста) акции „ЛОЯЛ ПАУЪР ИНВЕСТМЪНТ ЛИМИТЕД“, дружество учредено и съществуващо съгласно законите на Хонг Конг, регистрирано с

million five hundred forty-two thousand three hundred and fifty) shares **BEST WELL CAPITAL INVESTMENT LIMITED** a company duly registered and existing under the laws of Hong Kong, registered in the Register of the Commercial Companies of Hong Kong, under reg. No. 2209338, with seat and address of management - Room 2008 20/F Windsor House, 311 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong, made in-kind contribution in the form of its receivable towards CAPITAL CONCEPT LIMITED AD, in the amount of BGN 64 542 350 (sixty-four million five hundred forty-two thousand three hundred and forty leva), constituting principal sum, due as purchase price under Share-purchase agreement dated 01.04.2016 of shares of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD.

- Against the subscribed 107 570 650 (one hundred and seven million five hundred and seventy thousand six hundred and fifty) shares **GRAND RISE INTERNATIONAL INVESTMENT LTD**, a company duly registered and existing under the laws of Hong Kong, registered under reg. No. 2199258, with seat and address of management - Room 2008 20/F Windsor House, 311 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong, made in-kind contribution in the form of its receivable towards CAPITAL CONCEPT LIMITED AD, in the amount of BGN 107 570 650 (one hundred and seven million five hundred and seventy thousand six hundred and fifty leva), constituting principal sum, due as purchase price under Share-purchase agreement dated 01.04.2016 of shares of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD.
- Against the subscribed 43 028 300 (forty-three million twenty-eight thousand three hundred) shares **LOYAL POWER INVESTMENT LIMITED**, a company duly registered and existing under the laws of Hong Kong, registered under reg.

7

per. №2219752, със седалище и адрес на управление - Стая 2008, етаж 20, Уиндзор Хаус, 311 Глаучестър Роуд, Каусуей Бей, Хонг Конг е апортирало свое вземане срещу „КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД“ АД, в размер на 43 028 300 лв. (четиридесет и три милиона двадесет и осем хиляди и триста лева), представляващо главница, дължима като покупна цена, по Договор за покупко-продажба на акции от капитала на „БЪЛГАРИЯ ДИВЕЛОПМЪНТ /ХОЛДИНГС/ ЛИМИТЕД“ ЕАД, от 01.04.2016 г.

(4) (нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Съгласно заключение за оценка на непаричните вноски от независими вещи лица, назначени от Агенцията по вписванията, по акт № 20170224174852/28.02.2017 на Агенцията по вписванията, паричната стойност на всички описани по-горе вземания е в общ размер на 2 151 413 000 (два милиарда сто петдесет и един милиона четиристотин и тринадесет хиляди) лева.

(5) (нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Непаричните вноски, описани по-горе в алинея 3 на този член, са извършени преди вписването на Дружеството в регистъра на публичните дружества, поддържан от Комисията за финансов надзор („КФН“). Съгласно чл. 113 от ЗППЦК, след вписването на Дружеството като публично в регистъра, неговият капитал не може да бъде увеличаван по реда на чл. 193 от ТЗ с непарична вноска.

Акции и класове акции

Чл. 6 (1) (изменен – 21.03.2016, изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Капиталът на Дружеството е разделен на 2 151 467 000 /два милиарда сто петдесет и един милиона четиристотин шестдесет и седем хиляди/ обикновени безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 /един/ лев за всяка акция.

(2) Всички акции образуват един клас от обикновени поименни акции с право на глас,

No.2219752, with seat and address of management - Room 2008 20/F Windsor House, 311 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong, made in-kind contribution in the form of its receivable towards CAPITAL CONCEPT LIMITED AD, in the amount of BGN 43 028 300 (forty-three million twenty-eight thousand three hundred leva), constituting principal sum, due as purchase price under Share-purchase agreement dated 01.04.2016 of shares of the capital of BULGARIA DEVELOPMENT /HOLDINGS/ LIMITED EAD.

(4) (new - decision of the GMS from 24.03.2017) As per a conclusion for evaluation of the in-kind contributions prepared by independent appraisers appointed by the Registry Agency, according to act № 20170224174852/28.02.2017 of the Registry Agency, the cash value of the above described receivables is in total amount of BGN 2 151 413 000 (two billion one hundred and fifty one million four hundred and thirteen thousand).

(5) (new - decision of the GMS from 24.03.2017) The in-kind contributions described in para 3 of this article were made before entering the company in the register of public companies held by the Financial supervision commission (FSC). In line with the requirements of Art. 113 of POSA, after the company is entered in the register of public companies its capital could not be increased with an in-kind contribution as per Article 193 of the CA.

Shares and classes

Art. 6 (1) (amended – 21.03.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) The Company's share capital shall be divided into 2 151 467 000 /two billion one hundred and fifty one million four hundred and sixty-seven thousand/ ordinary dematerialized registered voting shares with a nominal value of BGN 1 /one Bulgarian lev/ each.

(2) All shares shall form one class of ordinary registered voting shares, and each share shall

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 привилегирани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял.

(4) Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения /депозитарни разписки/ от Централен депозитар АД.

Увеличаване на капитала

Чл. 7. (1) (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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.

(2) (изменен с решение ОСА от 16.03.2015г. и 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) В срок до 5 (пет) години от регистриране на изменението в Устава на Дружеството Съветът на Директорите може да взема решения за увеличение на капитала на Дружеството до 7 000 000 000 лв. (седем милиарда лева) чрез емитиране на нови акции, чрез превръщане на облигации, издадени като конвертируеми облигации в акции, чрез превръщане на варанти в акции или чрез превръщане на част от печалбата в капитал по реда и условията на ТЗ и ЗППЦК, както и другите нормативни актове.

(3) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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.

(4) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г.,

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 subscribed dematerialized registered voting shares name certificates (depository receipts) from the central Depository AD.

Increase of the share capital

Art. 7. (1) (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) The registered capital of the Company may be increased through conversion of debentures issued as convertible into shares or through turning part of the profit into capital in accordance with the procedures and requirement of Commerce Act and the Public Offering of Securities Act as well as the other applicable legislation.

(2) (amended with decision of GMS from 16.03.2015 and 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) Within 5 (five) years from registration of the amendment of the Company's Statute, the Board of Directors shall be entitled to resolve on increase of the share capital of the Company up to BGN 7 000 000 000 (seven billion leva) through issue of new shares, conversion of bonds issued as convertible into shares, conversion of warrants into shares or through conversion part of the profit into capital in accordance with the procedures and requirement of Commerce Act and the Public Offering of Securities Act as well as the other applicable legislation.

(3) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) 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.

(4) (repealed with decision of the GMS from

J

нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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 и чрез превръщането на конвертируеми облигации в акции.

(5) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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 Търговския Закон.

(6) (нова с решение на Общото събрание на акционерите от 16.03.2015г., отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) При упражняване правата си по ал. 2 от настоящия член 7 за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации, Съветът на Директорите може да вземе решение по чл.196 ал. 3 ТЗ да изключи или ограничи правото на всеки акционер по чл. 194 ал.1 ТЗ да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването.

Права на новоиздадените акции

Чл. 8. (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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

08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) In case of increase of the Company's capital, the shareholders subscribing the new shares shall pay 100% of the issuance value of the subscribed shares in accordance with the procedures and requirement 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.

(5) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) 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 debentures that have not been issued as convertible. The Company's capital may not be increased by in-kind contributions, conditionally or in accordance with Art. 196, para. 3 of the Commerce Act.

(6) (new with decision of General meeting of the shareholders from 16.03.2015; repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) In exercising its rights under par. 2 of this Article 7 for the purposes of securing the rights of the warrant holders or bond holders, the Board of Directors may resolve on the grounds of art. 196 para 3 of the Commerce Act to exclude or limit the right of each shareholder under art. 194 para 1 of the Commerce Act to acquire part of new shares, which corresponds to its share capital before the increase.

Right as to newly issues shares

Art. 8. (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) 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.

Намаляване на капитала

Чл. 9. (1) (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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 по законово изискуемия минимум.

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

(3) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) За намаляване на капитала на Дружеството се прилагат правилата и ограниченията по ЗППЦК.

Обратно изкупуване на собствени акции от Дружеството

Чл. 10. (1) (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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.

(2) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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 чл. 149б ЗППЦК.

Reduction of the share capital

Art. 9. (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) 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 the legally required minimum.

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

(3) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) To the reduction of the Company's capital the rules and limitations under the Public Offering of Securities Act shall be applicable.

Reacquisition of own shares by the Company

Art. 10 (1) (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) 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 requirements and procedures provided for in the laws in effect.

(2) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) The Company may acquire during one calendar year more than 3 % of its own voting shares in the cases of capital reduction through cancellation of shares and repurchase only in accordance with the conditions and procedure of a tender offer under art. 149b of the POSA.

**ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ.
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ**

III.

Права на акционерите

Чл. 11. 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.

Прехвърляне на акции

Чл. 12. (1) Всяко прехвърляне 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 Централен депозитар АД, който издава документ удостоверяващ правата върху придобитите акции.

УПРАВЛЕНИЕ

IV.

Органи на Дружеството

Чл. 13. Органи на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите ("Общото събрание"); и
2. Съвет на директорите ("Съвета").

Общо събрание

Чл. 14. (1) (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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.

(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.

(3) (нова с решение на ОСА от 13.07.2015г., отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова -

**SHAREHOLDERS' RIGHTS. TRANSFER OF
SHARES**

III.

Shareholders' rights

Art. 11. 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.

Transfer of shares

Art. 12. Any transfer of shares from the share capital of the Company shall be made in accordance with the laws in effect.

(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.

MANAGEMENT

IV.

Bodies of the Company

Art. 13. The Company shall have the following bodies:

1. General Meeting of Shareholders (the "General Meeting"); and
2. Board of Directors (the "Board").

General Meeting

Art. 14. (1) (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) 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.

(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.

(3) (new with decision of GMS from 13.07.2015, repealed with decision of the GMS from 08.09.2016,

f

решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Правото на глас в Общото събрание може да се упражни преди датата на заседанието на общото събрание чрез кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин.

(4) (нова с решение на ОСА от 13.07.2015г., отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Гласуването чрез кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на общото събрание. Акциите на лицата, гласували чрез кореспонденция, се вземат предвид при определянето на кворума, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание. Към протокола от общото събрание се прилага и списък на лицата, упражнили правото си на глас в общото събрание чрез кореспонденция, и на броя на притежаваните акции, които се заверява от председателя и секретаря на общото събрание

(5) (предишна ал. 3, изменена с решение на ОСА от 13.07.2015г.) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

(6) (предишна ал. 4, изменена с решение на ОСА от 13.07.2015г.) 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.

(7) (предишна ал. 5, изменена с решение на ОСА от 13.07.2015г.) 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. 15 (1) Общото събрание на акционерите:

new - decision of the GMS from 24.03.2017) The voting right on the General Meeting may be exercised before the date of the General Meeting by correspondence using mail, including e-mail, courier, or another technically possible way.

(4) (*new with decision of GMS from 13.07.2015, repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017*) Voting by mail is valid if the vote is received no later than the day preceding the date of the general meeting. The shares of the persons voted by correspondence are taken into account in determining the quorum and the voting shall be recorded in the minutes of the general meeting. To the minutes of the general meeting is attached a list of persons who exercised their voting right in the general meeting by correspondence and the number of shares, the list should be certified by the chairman and secretary of the general meeting.

(5) (*former para. 3, amended with decision of GMS from 13.07.2015*) The members of the Board of Directors shall be free to attend the General Meeting but shall not be entitled to a vote, unless they are shareholders.

(6) (*former para. 4, amended with decision of GMS from 13.07.2015*) 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.

(7) (*former para. 5, amended with decision of GMS from 13.07.2015*) 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. 15 (1) The General Meeting shall be empowered to:

+

- | | |
|--|---|
| <p>1. изменя Устава на Дружеството;</p> <p>2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;</p> <p>3. преобразува и прекратява Дружеството;</p> <p>4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и Секретаря на Дружеството и определя възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;</p> <p>5. назначава и освобождава дипломиран експерт-счетоводител;</p> <p>6. одобрява годишния счетоводен отчет на Дружеството след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;</p> <p>7. решава издаването на облигации;</p> <p>8. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;</p> <p>9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;</p> <p>10. взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на 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>1. Amend the Statute;</p> <p>2. Increase and reduce the share capital of the Company;</p> <p>3. Reorganise and terminate the Company;</p> <p>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 to which the management shall not be assigned, including their right to receive a part of the Company's profits as well as to obtain shares or debentures of the Company;</p> <p>5. Appoint and release a certified public accountant;</p> <p>6. Approve the Company's annual financial statements after their certification by the certified public accountant;</p> <p>7. Resolve on the issuance of debentures;</p> <p>8. Appoint liquidators upon termination of the Company, except in the case of bankruptcy;</p> <p>9. Discharge the members of the Board of Directors from liability;</p> <p>10. Resolve on distribution of profit, on replenishment of the Reserve fund and paying out of dividends;</p> <p>11. Resolve on any other matter reserved for its competence by virtue of a law and/or the Statute.</p> <p>(2) The General Meeting shall resolve on the above items in accordance with the provision of Art. 21 of the Statute.</p> |
|--|---|

Заседания на Общото събрание.

Свикване.

Чл. 16. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството.

(2) *(изменена с решение на ОСА от 13.07.2015г.)* Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционерите при условията и по реда на чл. 223 от Търговския закон по искане на акционери, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството.

(3) *(изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.)*

Sessions of the General Meeting.

Convocation.

Art. 16. (1) The General Meeting shall be held at least once a year at the Company's seat.

(2) *(amended with decision of the GMS from 13.07.2015)* 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. 223 of the Commerce Act upon request of shareholders representing at least 5 per cent of the Company's capital.

(3) *(amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS*

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) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.)

Поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор 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) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.)

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

Право на сведения

Чл. 17. 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. 18. Преди началото на заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и техните представители и на броя на съответно притежаваните и представявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират.

from 24.03.2017) 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 pursuant to the applicable legislation.

(4) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017)

The invitation along with the materials for the General meeting shall be sent to the Financial Supervision Commission within the term as per the previous para 3 of the present Statute, 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) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017)

The Company shall announce as per the previous para 4 of the present article and specimens for voting through a representative.

Access to information

Art. 17. All written materials related to the agenda of the General Meeting shall be available to the shareholders not later than on the date of sending of the invitations. The written materials shall be provided to each shareholder upon request for free.

List of participants

Art. 18. 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.

f

Кворум

Чл. 19. 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 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. 20. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването, ако се касае за:

1. предявяване на искове срещу такъв акционер от страна на Дружеството; или
2. предприемане на действия или отказ от действия за реализиране на отговорността на такъв акционер към Дружеството.

Мнозинство

Чл. 21. (изменен с решения на ОСА от 16.03.2015г., 25.05.2015г. и 13.07.2015г.) (1) Решенията за изменение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, както и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 от представения капитал.

(2) (отм. с решение на ОСА от 13.07.2015г.)

(3) 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.

Решения

Чл. 22 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.

Quorum

Art. 19. 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 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. 20. A shareholder or a proxy shall not be entitled to a vote on:

1. Filing claims on behalf of the Company against such shareholder; or
2. Undertaking steps, or renouncing steps, for engaging such shareholder's liability to the Company.

Majority

Art. 21. (amended with decisions of GMS from 16.03.2015, 25.05.2015 and 13.07.2015) (1) Resolutions on amending the Statute, increase and reduction of the share capital, and termination of the Company shall be adopted by a majority of 2/3 of the shares represented.

(2) (deleted with decision of GMS from 13.07.2015).

(3) 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 this Statute.

Resolutions

Art. 22. 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.

Протокол

Чл. 23 (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 Дружеството

Чл. 24. 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.

Ограничения в състава на Съвета на Директорите

Чл. 25. (1) (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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) (изменен с решение на ОСА от 08.09.2016 г., изменен с решение на ОСА от 24.03.2017 г.) 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: служител в Дружеството;

1. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете на Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
2. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;

Minutes

Art. 23. (1) The minutes of the General Meeting shall be kept in accordance with the requirements of the law in force.

(2) 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.

Powers of the sole owner of the Company

Art. 24. 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 this Statute. The powers of the General Meeting under this Statute 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.

Restrictions for the member of the Board of directors

Art. 25. (1) (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) Any person who at the time of their election have been convicted with an effective sentence for crimes against property, against economy or against the financial, tax and social security system committed in the Republic of Bulgaria or abroad, cannot be member of the Board of Directors of the Company, unless rehabilitated.

(2) (amended with decision of the GMS from 08.09.2016, amended with decision of the GMS from 24.03.2017) 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: an employee of the Company;

1. a shareholder holding whether directly or through connected persons, at least 25 percent of the votes in the General meeting or a person connected with the Company;
2. a person who is in a sustained business relationship with the Company;



3. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
4. свързани лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Членове на Съвета на Директорите и общи правила за дейността на Съвета

Чл. 26. (1) (изменен с решение на ОСА от 02.02.2018 г.) Съветът на директорите се състои между 3 (трима) и 9 (девет) членове, които се избират от Общото събрание на акционерите. 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) Мандатът на първия Съвет на директорите е 3 (три) години.

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

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

(5) 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.

(6) 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.

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

3. a member of the management body or supervisory body, a procurator or a person serving any commercial corporation or any other legal person under items 2 and above;
4. a person connected with another member of a management body or supervisory body of the Company.

Board of Directors and general rules of procedure of the Board

Art. 26. (1) (amended with decision of the GMS from 02.02.2018) The Board of Directors consists between 3 /three/ and 9 (nine) members, who are appointed by the General Meeting of Shareholders. The mandate of the Board of Directors will be 5 /five/ years without limitations on re-elections. Members of the Board of Directors can be either natural or juridical person. In the latter case the juristic person shall delegate and authorize a natural person to perform its rights and obligations of Board of Director's member.

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

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

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

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

(6) 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.

(7) The board may pass resolutions if at least half of the directors are present, whether in person or represented by another director. No director may represent more than one absent director.

(8) 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. Председател, заместник-председател и изпълнителен/ни директор/и.

Чл. 27. (1) Съветът на директорите избира председател и заместник – председател измежду своите членове.

(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.

(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.

(4) Всеки директор 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. 28. (1) Мандатът на всеки член на Съвета на директорите може да бъде прекратен при:

1. изтичане на мандата, освен ако бъде подновен;
2. неговото/нейното освобождаване по решение на Общото събрание;
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.

(2) При прекратяване мандата на член на Съвета, Съветът на директорите, освен в случаите на т. 2 от горната алинея, свиква

(8) The resolutions of the Board shall be adopted by a simple majority, unless higher majority is required under this Statute, the applicable legislation or the Board's rules of procedure. Chairman, deputy chairman, executive director(s).

Art. 27. (1) The Board of Directors shall elect a chairman and a deputy chairman from amongst its members.

(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.

(3) Each executive director shall immediately and independently inform the chairman of all circumstances material to the Company, which have arisen.

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

Termination of a Board's member mandate

Art. 28. (1) The mandate of each member of the Board of Directors may be terminated in case of:

1. Expiration of the mandate, unless renewed;
2. Their release upon resolution of the General Meeting;
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.

(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



Общо събрание, за назначаване на нов член.

(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.

(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.

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

Чл.29. (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.

(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.

(3) Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко три-месечното им възнаграждение.

Представителство

Чл. 30 (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

paragraph, convene a General Meeting to appoint a new member.

(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.

(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.

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

Art. 29. (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.

(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.

(3) The members of the Board of Directors shall give a guarantee for their stewardship at an amount determined by the General Meeting but not less than the respective director's three months gross remuneration.

Representation

Art. 30 (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.

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.

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

V.

Годишен счетоводен отчет. Годишен доклад

Чл. 31. (1) Всяка година, до края на месец февруари, Съветът на директорите 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.

(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.

Решения за разпределяне на печалбата

Чл. 32. Не по-късно от обявяване на поканите за свикване на годишното Общо събрание, Съветът на директорите подготвя проекто-решение за разпределение на печалбата. Проектно-решението, заедно с годишния счетоводен отчет и доклада на одитора към него и годишния доклад на Дружеството се представят на Общото събрание.

Законови резерви

Чл. 33. Дружеството поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.

(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.

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

V.

Annual financial statements. Annual report

Art. 31. (1) Not later than the end of February each year the Board of Directors 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.

(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

Resolution on distribution of earnings

Art. 32. Not later than as at the date of sending 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.

Statutory reserves

Art. 33. The Company shall maintain and utilise reserve funds in accordance with the requirements of the applicable laws.

Разпределение на печалбата

Чл. 34. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на счетоводните отчети и в съответствие с предвиденото в закона.

РАЗНИ

VI.

Уведомления, адреси

Чл. 35. (1) Освен ако друго е посочено в този Устав, всяко уведомление или покана, предвидени в него, трябва да бъдат направени в писмена форма.

(2) Освен ако този Устав съдържа особени 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 покани.

Книги на Дружеството

Чл. 36. (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.

Distribution of earnings

Art. 34. The General Meeting shall resolve on the distribution of dividends after approval of the financial statements, and in accordance with the laws in force.

MISCELLANEOUS

VI.

Notices, addresses

Art. 35. (1) Unless otherwise indicated in these Statute, each notice or invitation by virtue of the present Statute shall be forwarded in a written form.

(2) Unless no specific requirements for the sending of notices are provided for in this Statute, 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. 36. (1) The Book of Shareholders is kept by the Central Depository AD in accordance with the requirements of the laws.

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

Неприложими разпоредби. Заглавия

Чл. 37. (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 на четенето.

Одитен комитет

Чл. 38. (1) (отм. с решение на ОСА от 08.09.2016 г., нова - решение на ОСА от 24.03.2017 г.) Във връзка с придобиване на публичен статут на Дружеството и на основание разпоредбите на Закона за независимия финансов одит е избран одитен комитет в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит.

(2) Мандатът на одитния комитет е 3 години.

(3) Съставът на одитния комитет е от 3 души.

(4) Функциите на одитния комитет са съгласно Закона за независимия финансов одит.

Приложение на Търговския закон

Чл. 39. За въпросите, неуредени с този Устав, се прилагат разпоредбите на българския Търговски закон и приложимо законодателство.

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

Inapplicable clauses. Headings

Art. 37. (1) Where any part of this Statute shall be considered to contravene the statutory laws in effect, the latter shall apply.

(2) The headings in the Statute 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.

Audit committee

Art. 38 (1) (repealed with decision of the GMS from 08.09.2016, new - decision of the GMS from 24.03.2017) In connection with the Company's acquiring a public status and pursuant to the provisions of the Independent Financial Audit Act, is elected an Audit Committee in accordance with the requirements of the Independent Financial Audit Act.

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

(3) The members of the Audit Committee will be 3 persons.

(4) The Functions of the Audit Committee are under the Independent Financial Audit Act.

Application of the Commercial act

Art. 39. The provisions of the Bulgarian Commercial Act and applicable legislation shall apply to all matters not addressed by this Statute.

This Statute is signed in English and Bulgarian language. In case of dispute as regards to the interpretation of the provisions of this Statute, the Bulgarian text shall be considered prevailing.

Заверка по чл. 174, ал. 4 от ТЗ / Verification under art. 174, para. 4 of BCA:



Пуи Сзе Джози Лок / Pui Sze Josie Lock