

**Устав**

на

**“ВИТА МИ ХОЛДИНГС”  
АД**

**АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

Приет с Решение на Общото Събрание на  
акционерите, проведено на 22.12.2008 г.

**Articles of Association**

of

**“VITA MI HOLDINGS” AD**

**JOINT-STOCK COMPANY**

Adopted with Resolution of General Meeting  
of Shareholders, held on 22.12.2008



## I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

### *Статут*

Чл. 1. (1) "Вита Ми Холдингс" АД (наричано по-долу "Дружество") е акционерно дружество по смисъла на ТЗ.

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

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

(4) Дружеството е публично по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) /в сила от регистрацията на Дружеството като публично в Комисията за финансов надзор/.

### *Фирма*

Чл. 2. Фирмата на Дружеството е "Вита Ми Холдингс" АД и се изписва на английски като "Vita Mi Holdings" AD.

### *Седалище и адрес на управление на дружеството*

Чл. 3. Седалището на дружеството е гр. София, район Средец, а адресът на управление гр. София, район Средец, ул. „Съборна“ 2А.

### *Предмет на дейност и право за извършване на търговска дейност*

Чл. 4. (1) Предметът на дейност на Дружеството е: сделки на придобиване, управление и разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях; производство, внос, износ и търговия с продукти; сделки на придобиване, управление и разпореждане с

## I. GENERAL PROVISIONS

### *Status*

Art. 1. (1) "Vita Mi Holdings" AD (hereinafter referred to as "**Company**") is a joint-stock company under the Commerce Act.

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

(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.

(4) The Company is public in the sense of the Public Offering of Securities Act (POSA) /in force as from the registration of the Company as public in the Financial Supervision Commission/.

### *Business name*

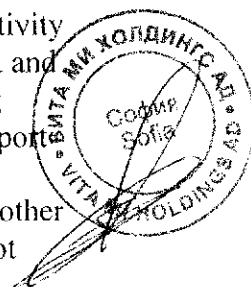
Art. 2. The business name of the Company shall be "Vita Mi Holdings" AD and shall be spelled in English as "Vita Mi Holdings" AD.

### *Company's seat and headquarters' address*

Art. 3. The Company's seat shall be Sofia City, Sredets Region and the headquarters' address shall be at Sofia City, Sredets Region, 2A, Syborna Str.

### *Scope of business and powers to transact*

Art. 4. (1) The Company's scope of activity shall include: acquisition, management and disposal of real estates and the ensuing property rights, production, import, export and trade with products; acquisition, management and disposal of shares in other companies; any other activity that is not



дялове/акции от други дружества, 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 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 в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева.

(2) 100 % (сто процента) от номиналната стойност на всяка акция от капитала на Дружеството, а именно 50 000 (петдесет хиляди) лева, са внесени.

### *Акции и класове акции*

Чл. 6. (1) Капиталът на Дружеството е разделен на 50 000 (петдесет хиляди) обикновени безналични поименни акции с право на глас 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 привилегирани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание или на допълнителен ликвидационен дял.

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.

## **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, amounts to BGN 50 000 (fifty thousand Bulgarian leva).

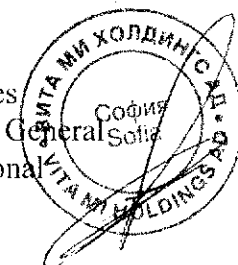
(2) 100 % (one hundred percent) of the nominal value of each share of the capital, namely BGN 50 000 (fifty thousand Bulgarian leva) are paid in.

### *Shares and classes*

Art. 6. (1) The Company's share capital shall be divided into 50 000 (fifty 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) 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) 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) 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.

(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.

(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.

(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

(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*

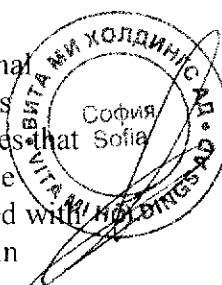
Art. 7. (1) The registered capital of the Company may be increased through issuance of new shares, through conversion of debentures issued as convertible into shares or through turning part of the profit into capital in accordance with the procedures and requirements of the Commerce Act and the Public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

(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.

(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.

(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.

(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



непарични вноски, под условие или по реда на чл. 196, ал. 3 от Търговския Закон.

#### *Права на новоиздадените акции*

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.

#### *Намаляване на капитала*

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.

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

(3) За намаляване на капитала на Дружеството се прилагат правилата и ограниченията по ЗППЦК.

#### *Обратно изкупуване на собствени акции от Дружеството*

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.

(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.

accordance with Art. 196, para. 3 of the Commerce Act.

#### *Right as to newly issues shares*

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.

#### *Reduction of the share capital*

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.

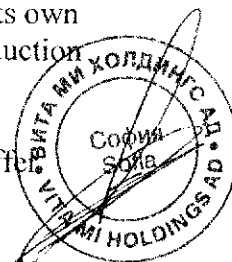
(2) The Company's capital may not be reduced through compulsory invalidation of shares.

(3) To the reduction of the Company's capital the reuse and limitations under the Public Offering of Securities Act shall be applicable.

#### *Reacquisition of own shares by the Company*

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.

(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.



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

#### *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) Прехвърлянето на акции се извършва свободно между акционери и трети лица при спазване разпоредбите на българското законодателство.

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

### IV. УПРАВЛЕНИЕ

#### *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) 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

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

#### *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. (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.

(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.

### IV. MANAGEMENT

#### *Bodies of the Company*

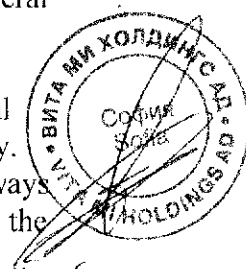
Art. 13. The Company shall have the following bodies:

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

#### *General Meeting*

Art. 14. (1) 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



формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

(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.

(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.

#### *Компетентност на Общото събрание*

Чл. 15. (1) Общото събрание на акционерите:

1. изменя Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
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;
5. назначава и освобождава дипломиран експерт-счетоводител;
6. одобрява годишния счетоводен отчет на Дружеството след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;
7. решава издаването на облигации;
8. назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

requirements of the applicable legislation.

(3) 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.

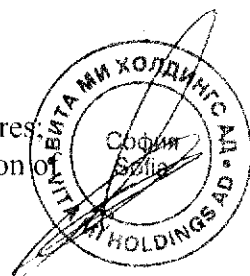
(4) The chairman of the Board of Directors shall be a chairman of the General Meeting. In case of absence of the chairman of the Board of Directors, the General Meeting shall be chaired by a person, appointed by the General Meeting.

(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.

#### *Competence of the General Meeting*

Art. 15. (1) The General Meeting shall be empowered to:

1. Amend the Articles of Association;
2. Increase and reduce the share capital of the Company;
3. Reorganise and terminate the Company;
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;
5. Appoint and release a certified public accountant;
6. Approve the Company's annual financial statements after their certification by the certified public accountant;
7. Resolve on the issuance of debentures;
8. Appoint liquidators upon termination of the company, except in the case of bankruptcy;



9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
11. решава всички други въпроси, предоставени на неговата компетентност от закона и/или този Устав.

(2) Общото събрание взема решенията по посочените по-горе точки в съответствие с чл. 21 от този Устав.

*Заседания на Общото събрание.  
Свикване.*

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

(2) 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, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството.

(3) Общото събрание се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 30 дни преди датата на Общото Събрание. В срока по предходното изречение поканата се публикува и в един централен ежедневник. Съдържанието на поканата за свикване на Общо Събрание се определя съгласно изискванията на приложимите нормативни разпоредби.

(4) Поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на Дружеството, най-малко 45 дни преди провеждане на събранието.

*Право на сведения*

Чл. 17. Всички писмени материали,

9. Discharge the members of the Board of Directors from liability;
10. Resolve on distribution of profit, on replenishment of the Reserve fund and paying out of dividends;
11. Resolve on any other matter reserved for its competence by virtue of a law and/or the Articles.

(2) The General Meeting shall resolve on the above items in accordance with the provision of Art. 21 of the Articles.

*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.

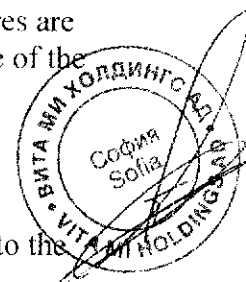
(2) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened by motion from the Company's shareholders as provided for in Art. 223 of the Commerce Act upon request of shareholders which hold for more than 3 months shares representing at least 5 per cent of the Company's capital.

(3) The General Meeting shall be convened by an invitation announced in the Commercial Register at least 30 days before the date of the General Meeting. In the term as per the preceding sentence the invitation shall be published in a central daily paper. The content of the invitation shall be determined in pursuant to the applicable legislation.

(4) The invitation along with the materials for the General meeting shall be sent to the Financial Supervision Commission, to the Central Depository and to the regulated market on which the Company's shares are traded at least 45 days before the date of the General meeting.

*Access to information*

Art. 17. All written materials related to the



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 представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират.

#### *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 иски 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. (1) Решенията за изменение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване

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. 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.

#### *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.

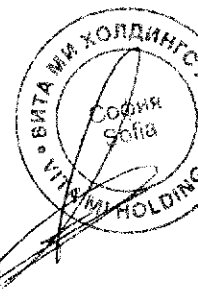
#### *Conflict of interests*

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. (1) Resolutions on amending the Articles, increase and reduction of the share capital, reorganisation and termination of the



на Дружеството се взимат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представените акции.

(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.

### *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.

### *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) Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите на Дружеството лица, които към момента на избора са

Company shall be adopted by a majority of 2/3 (two-thirds) of the shares represented.

(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.

### *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.

### *Minutes*

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

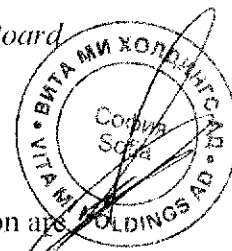
(2) The minutes and the documents relating to the General Meeting shall be stored in a special book, and shall be kept at least 5 (five) years.

### *Powers of the single member 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 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.

### *Limitations to the composition of the Board of Directors*

Art. 25. (1) Members of the Board of Directors of the Company may not be persons that at the moment of the election are



осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

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

1. служител в Дружеството;
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;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурор или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано 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) Съветът на директорите се състои от 3 (трима) членове. Мандатът на Съвета на директорите е 5 (пет) години, без ограничение за преизбиране. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай, юридическото лице определя и упълномощава физическо лице да упражнява правата и задълженията му на член на Съвета на директорите.

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

(3) Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството в съответствие

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.

(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

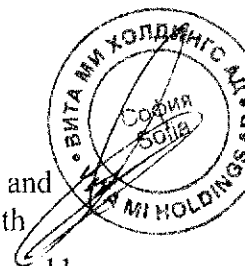
1. an employee of the Company;
2. a shareholder holding, whether directly or through connected persons, at least 25 per cent of the votes in the General meeting, or a person connected with the Company;
3. a person who is in a sustained business relationship with the Company;
4. a member of a management body or supervisory body, a procurator or a person serving any commercial corporation or any other legal person under items 2 and 3 above;
5. a person connected with another member of a management body or supervisory body of the Company.

*Board members and general rules of procedure of the Board*

Art. 26. (1) The Board of Directors shall consist of 3 (three) members. The mandate of the Board of Directors shall be 5 (five) years, without any limitation on re-elections. Members of the Board of Directors can be either natural 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 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



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.

(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.

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.

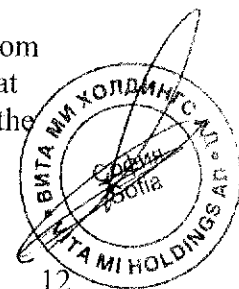
(7) The board may pass resolutions if at least half of the directors are present, whether in person or represented by another director. No director may represent more than one absent director.

(8) 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.

*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) 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 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*

(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:

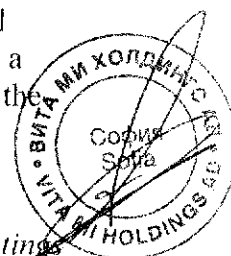
1. Expiration of the mandate, unless renewed;
2. His/her/its release upon resolution of the General Meeting;
3. Filing by a Director of a written notice of release from office as a member of the Board of Directors in accordance with the requirements of the Commerce Act;

(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 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*



*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 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.

*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.

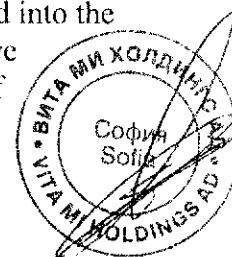
(2) The Board of Directors may pass valid resolutions without holding a meeting, provided that all members of the Board of Directors agree in writing to the respective resolution.

(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.

(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.



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

*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. Проекторешението, 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.

*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.

**VI. РАЗНИ**

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

*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 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.

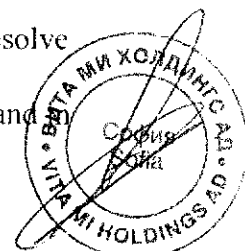
*Statutory reserves*

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

*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.

**VI. MISCELLANEOUS**



### *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.

*Неприложими разпоредби. Заглавия*

### *Notices, addresses*

Art. 35. (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.

(2) Unless no specific requirements for the 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.

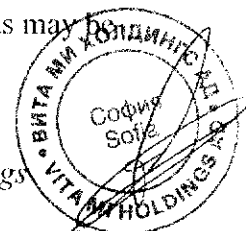
(4) Failure on the part of any shareholder or director to notify the Company of the change of his/her address shall not invalidate the effects of any notice or invitation sent in good faith.

### *Books of the Company*

Art. 36. (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*



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.

*Приложение на Търговския закон*

Чл. 38. За въпросите, неуредени с този Устав, се прилагат разпоредбите на българския Търговския закон и приложимо законодателство.

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.

Art. 37. (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.

*Application of the Act of Commerce*

Art. 38. The provisions of the Bulgarian Act of Commerce and applicable legislation shall apply to all matters not addressed by these Articles.

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.

*Изпълнителен Директор: / Managing Director:*

*Теодорос Десиприс / Theodoros Desypris*

